

**Burada yarın,
bugünden daha
değerli!**

Haftalık Fon Bülteni

Sayı: **112**

Tarih: **28.07.2025**

Dönem: **18.07.2025 - 25.07.2025**

aktifportföy

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

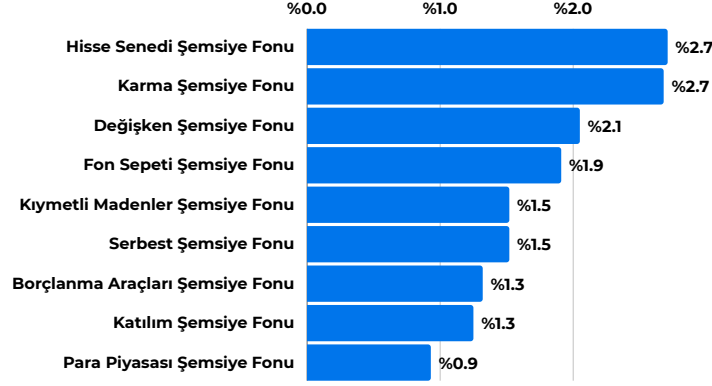
58
Yatırım Fonu

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 piyasalarda geçtiğimiz hafta, ABD Başkanı Donald Trump'ın Japonya ile "tarihin en büyük anlaşması" olarak nitelendirdiği ticaret anlaşması ve Avrupa Birliği ile yürütülen gümrük tarifesi müzakereleriyle birlikte risk iştahında artış gözlemlendi. Anlaşma kapsamında Japonya, ABD'ye 550 milyar dolarlık yatırım yapmayı taahhüt ederken, Japonya'dan ithal edilen ürünlere %15 oranında gümrük vergisi uygulanacağı açıklandı. Trump, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile yakın zamanda yüz yüze görüşmeyi planladığını da belirtirken, AB ile olası bir anlaşma ihtimalinin %50'nin altında olduğunu ifade etti.

ABD tarafında dikkat çeken bir diğer başlık, Trump ile Fed Başkanı Jerome Powell arasındaki gerilimin yeniden yükselmesiydi. Trump, 2006'dan bu yana Fed'i ziyaret eden ilk başkan olurken, Powell ile görüşmesinde faiz indirimi yönündeki talebini yineledi ve merkez bankasının daha gevşek bir para politikası izlemesi gerektiğini savundu. Fed'in bağımsızlığına yönelik bu siyasi baskılar, yatırımcıların dikkatle izlediği gelişmeler arasında yer aldı.

Makroekonomik veriler açısından ABD'de temmuz ayına ilişkin PMI verilerinde sektörler arası ayrışma dikkat çekti. İmalat sanayi PMI 49,5 ile sektörde daralmaya işaret ederken, hizmet PMI 55,2 ve bileşik PMI 54,6 seviyeleri ile son yedi ayın en yüksek düzeylerine çıktı. İşsizlik maaşı başvuruları 217 bine gerileyerek üç ayın en düşük seviyesine indi ve iş gücü piyasasında toparlanmaya işaret etti.

Şirket bilançoları açısından Alphabet, beklentileri aşan ikinci çeyrek sonuçları ve 2025 için duyurduğu 85 milyar dolarlık yapay zekâ yatırımıyla pozitif ayrıştı. Tesla ise son 13 yılın en kötü gelir düşüşünü açıkladı ve CEO Elon Musk zorlu bir dönem beklentisini paylaştı. Hissede %8'lik bir düşüş gözlemlendi.

Bu gelişmelerin ardından ABD endeksleri haftayı yükselişle tamamladı. Dow Jones %1,3, S&P 500 %1,5, Nasdaq %1 ve Russell 2000 %0,9 artış kaydetti. VIX endeksi %9 gerileyerek 14,93'e indi. Tüm sektörler pozitif performans sergilerken, sağlık (%3,4), sanayi (%2,3), malzeme (%2,4) ve gayrimenkul (%2,2) sektörleri öne çıktı. Tahvil piyasasında 10 yıllık ABD tahvil getirisi %4,39'a gerilerken, dolar endeksi %0,9 düşüşle 97,6'ya indi.

Avrupa'da ise ECB faizleri sabit bırakırken, Başkan Lagarde ticaret politikalarındaki belirsizliklerin büyüme ve enflasyon görünümünü karmaşıktırdığını ifade etti. AB ile ABD arasındaki tarifeler konusunda müzakerelerin seyri yakından izleniyor. Avrupa borsalarında Fransa hafif prim yaparken, Almanya negatif ayrıştı. Asya tarafında ise Japonya'dan gelen %2,9'luk Tokyo TüFE verisi enflasyonist baskıların sürdüğünü gösterdi. BoJ'un %2'lik hedefinin üzerinde gelen bu veri, para politikasına dair belirsizlikleri artırdı. Asya borsalarında Japonya %4,1, Hong Kong %2,3, Çin %1,7 yükselirken, Hindistan %0,4 değer kaybetti.

Yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), politika faizini 300 baz puan indirerek %43'e çekti. Gecelik borç verme faizi %46'ya, borçlanma faizi %41,5'e indirildi. Karar metninde dezenflasyonist sürecin sürdüğü, talep koşullarının dengeye geldiği ve enflasyon beklentilerinin iyileştiği belirtildi. Politika faizinin ileriye yönelik ihtiyatlı şekilde toplantı bazlı belirleneceği ifade edildi.

Moody's Türkiye'nin kredi notunu "B1"den "Ba3"e yükseltirken, görünümü "durağan"a çekti. Fitch ise Türkiye'nin notunu "BB-" seviyesinde sabit tuttu. Her iki kuruluş da sıkı para politikasına olan bağlılığı ve enflasyonda düşüşü olumlu değerlendirdi, ancak dış finansman ihtiyacı ve siyasi risklerin sürdüğüne dikkat çekti.

TCMB toplam rezervleri 168,6 milyar dolara yükselirken, yabancı yatırımcılar 209 milyon dolarlık hisse ve 36 milyon dolarlık DİBS alımı gerçekleştirdi. Yurt içi döviz mevduatlarında 1,99 milyar dolarlık artış gözlemlendi.

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi %2,67 yükselişle 10.642,60 puana çıktı. Teknoloji endeksi haftalık bazda %7,71 artarak dikkat çekerken, sanayi %3,11, hizmetler %2,10, mali endeks %1,86 yükseldi.

Yeni haftada yatırımcıların odak noktası, Fed'in faiz kararı ve Başkan Powell'ın mesajları olacak. Ayrıca, ABD büyüme verisi, PCE fiyat endeksi, tarım dışı istihdam gibi veriler Fed'in politika duruşu açısından belirleyici olacak. Teknoloji şirketlerinden Microsoft, Meta, Apple, Amazon, Qualcomm ve Arm'ın bilançoları sektör bazlı dalgalanmaları etkileyebilir. Avrupa tarafında Almanya ve Avro Bölgesi büyüme, işsizlik ve TÜFE verileri, ECB politikalarına dair ipuçları açısından önem taşıyor. Japonya'da sanayi üretimi ve işsizlik, Çin'de imalat ve hizmet PMI verileri izlenecek. Yurt içinde çarşamba günü işsizlik oranı ve ekonomik güven endeksi açıklanacak. Perşembe günü ise TCMB PPK özeti ve dış ticaret dengesi, cuma günü de imalat PMI verisi takip edilecek. Veriler, iç talep, sanayi üretimi ve para politikasına dair beklentiler açısından yol gösterici olacak.

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

BOL - Borçlanma Araçları Fonu

aktif portföy

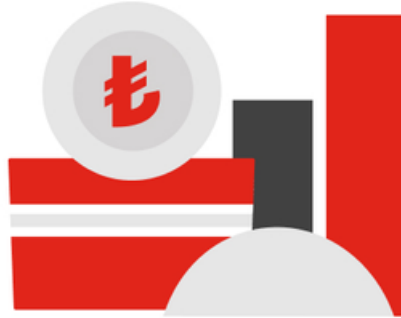
İŞLEME AÇILIŞ TARİHİ
08.01.2025

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

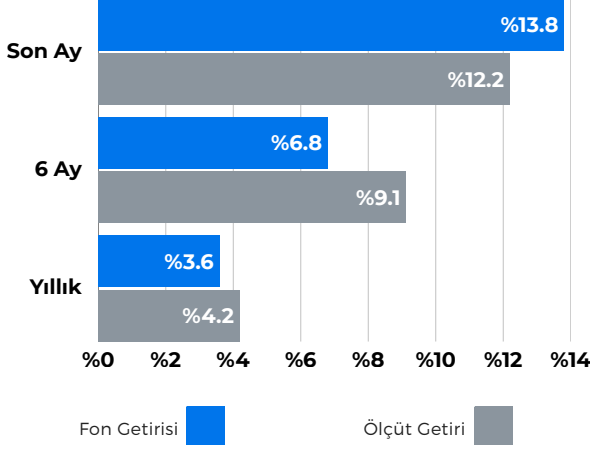
TLK - Para Piyasası Katılım (TL) Fonu

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

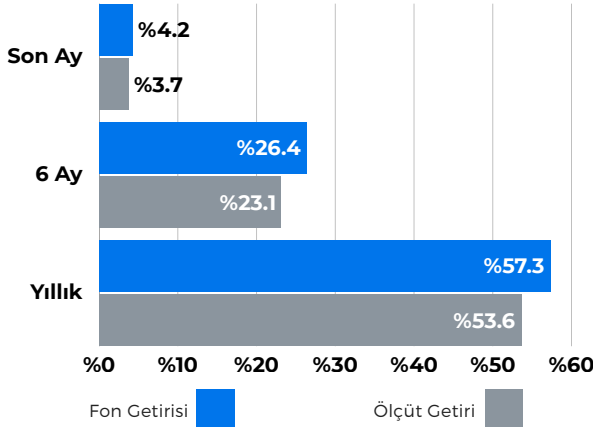
Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR kodu okutabilirsiniz



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

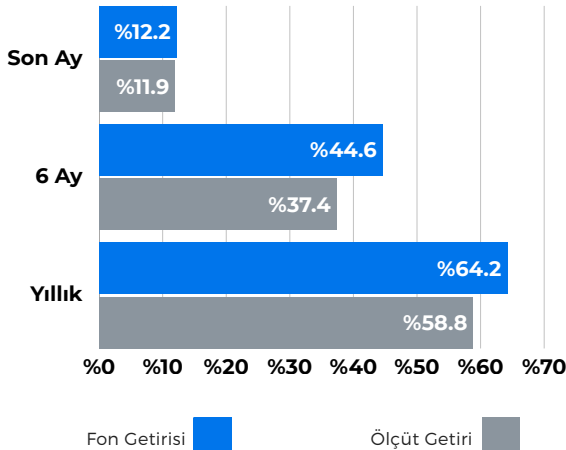
Önerilen Vade

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)

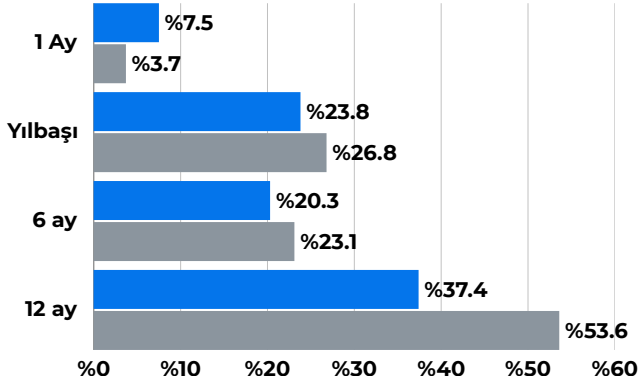
%5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

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

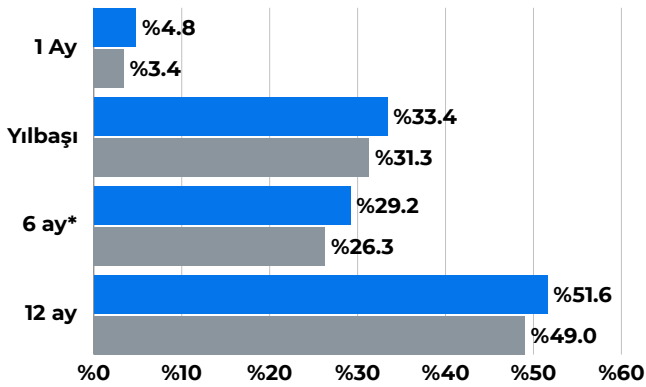
%20 EYT - 2. Fon Sepeti Fonu

%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.

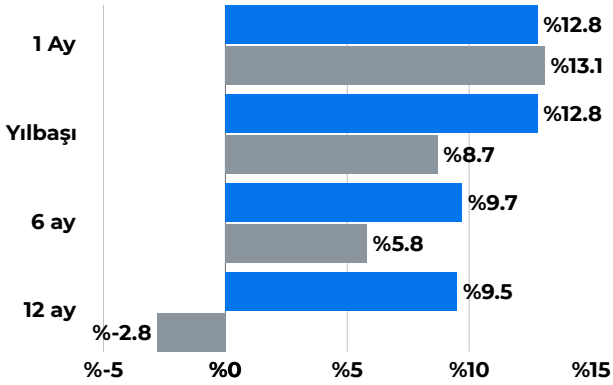
%30 DOL - 3. Aktif Serbest Döviz Fon

%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.

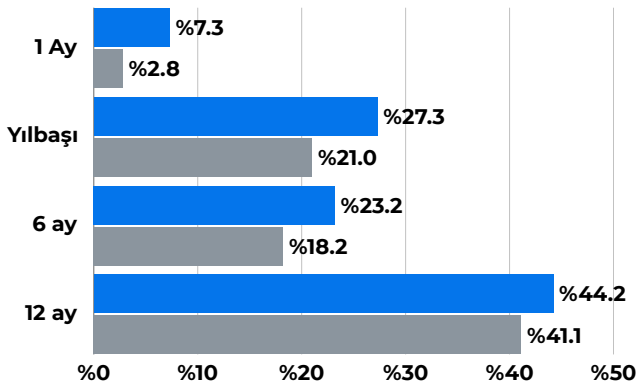
%10 IDL - Para Piyasası Fonu

%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

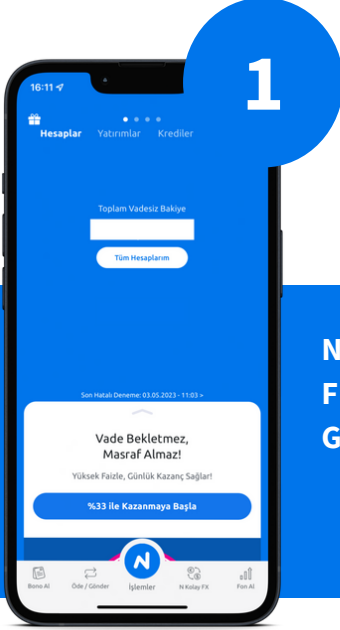
%20 MKG - Altın Katılım Fonu

%20 MPS - Katılım Hisse Senedi Fonu

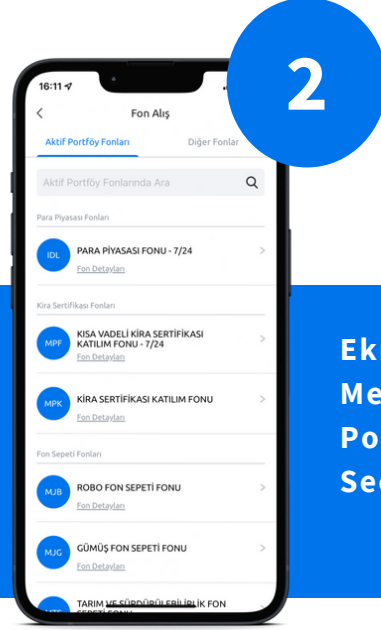
Paket Getirisi Kar Payı Endeksi Getiri

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	15.8	18.3	10.6	12.5	5.5
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	13.8	14.2	6.8	8.6	3.6
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	13.6	14.4	5.8	5.8	-0.8
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	12.9	27.9	27.2	33.6	47.4
BUL	AKTİF PORTFÖY İNŞAAT SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	12.8	19.3	3.4	6.7	-24.5
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	12.4	15.3	8.5	13.8	3.9
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	12.3	13.8	19.0	19.7	
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	12.2	23.4	44.6	54.2	64.2
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPITAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	9.7	2.9	22.1	27.0	7.3
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	9.6	33.5	21.5	27.2	35.7
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	9.5	25.1	32.1	36.5	
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	7.5	13.5	19.7	19.1	17.3
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	7.2	11.0	10.3	11.8	17.2
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	7.0	19.9	19.8	23.6	34.7
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	6.3	12.1	19.7	23.0	33.0
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	6.3	10.1	11.9	2.4	18.5
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	6.1	2.8	-5.6	-5.6	-20.0
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	5.7	12.0	19.1	22.2	38.8
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	4.9	16.9	18.4	23.8	24.2
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	4.6	11.3	16.7	21.5	34.5
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	4.2	13.6	26.4	30.2	57.3
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	4.0	12.7	25.2	29.3	60.1
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	4.0	7.6	39.9	45.7	76.0
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	3.9	10.6	18.8	20.6	34.2
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	3.9	13.5	15.4		
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3.8	12.3	23.4	27.4	58.0
DB2	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.8	11.5	23.5	27.5	
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.8	11.3	22.2	26.6	52.3
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	3.7	12.0	24.0		
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	3.7	9.8	28.6	30.8	36.4
TLK	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU	3.7	11.8			
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.6	11.0	22.0	25.5	51.8
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	3.3	9.8	16.8	19.6	42.3
DSU	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ - ABD DOLARI) FON	2.6	7.0	16.3	17.7	
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	2.5	6.9	15.8	17.2	28.3
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	2.5	6.7	15.8	17.1	27.2

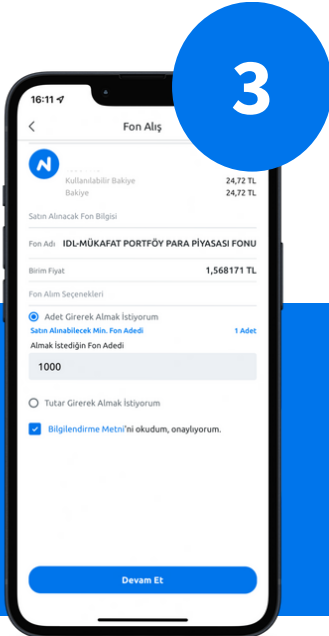
Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



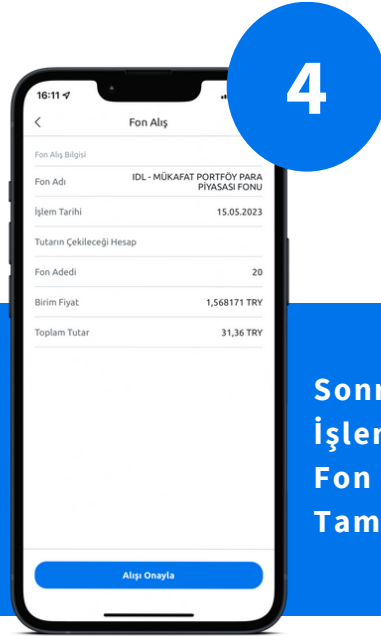
**NKolay Ana Ekrandan
Fon Alış Menüsüne
Giriniz.**



**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 24.07.2025 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