

**Burada yarın,
bugünden daha
değerli!**

Haftalık Fon Bülteni

Sayı: **88**
Tarih: **03.02.2025**
Dönem: **24.01.2025 - 31.01.2025**

aktif portföy

www.aktifportfoy.com

N KOLAY



Genel Müdür Mesajı



Yasin Atikler
Aktif Portföy Genel Müdürü

Değerli Yatırımcılarımız,

Aktif Portföy olarak birikimlerinizi risk/yatırım tercihiniz ile finansal piyasalardaki beklentileriniz doğrultusunda şeffaf şekilde yöneterek sağlanabilecek en iyi performansı sunmayı hedefliyoruz.

Birikimlerinizi, konusunda uzman portföy yöneticisi arkadaşlarımızla yönetirken, sizin hayatınıza daha fazla odaklanmanızı sağlamak bizim en büyük önceliğimiz. Bu doğrultuda yatırım fonu dünyasını ve yönettiğimiz fonları en yalın ve anlaşılabilir haliyle sunmak yeni yaklaşımımız.

Geleceğini bizlere emanet eden yatırımcılarımıza; yüksek sorumluluk bilinci ile istikrarlı ve kalıcı performans sağlama odaklı yatırım stratejilerini geliştirmek için her gün çalışıyoruz. Bu kapsamda piyasa gelişmelerini, fon performanslarını ve size özel hazırladığımız fon paketlerini paylaştığımız haftalık bültenimizi sizinle paylaşmanın gururunu taşıyorum.

Aktif Portföy'ün yeni yaklaşımını ve siz değerli yatırımcılarına katma değerini artırmak için iletişim kanallarımız hep açık, Sizlerin görüşleri ve geri bildirimleri bizim için çok değerli.

Herkese güzel bir hafta diliyorum.

Yatırım Yaklaşımımız

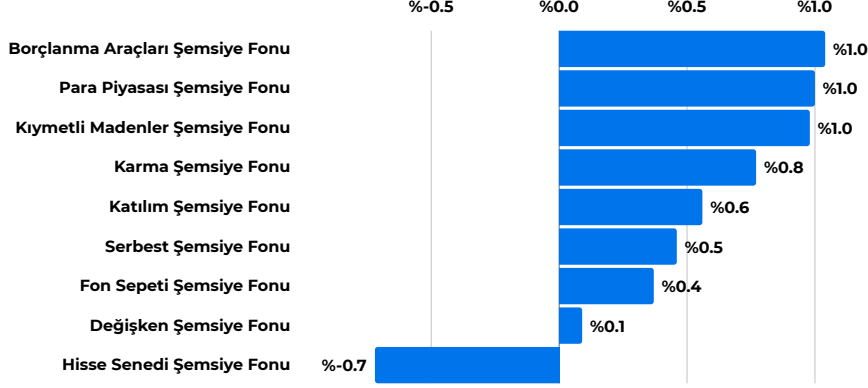


Aktif Portföy olarak yüksek verimli yatırım alternatifleri ile yerli ve yabancı tüm müşteriler için yeni bir anlayışla hizmet vermekteyiz.

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 Piyasalar ve Merkez Bankaları

Ocak ayının son haftasında küresel piyasalarda yapay zeka ve teknoloji hisselerindeki dalgalanmalar, ABD büyüme ve enflasyon verileri, Fed'in faiz kararı ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) açıklamaları öne çıktı.

Çinli yapay zeka girişimi DeepSeek, geliştirdiği yapay zeka modeliyle ABD merkezli teknoloji devleri Microsoft, Meta ve Google'ın rekabet gücüne dair soru işaretleri yaratarak, küresel teknoloji hisselerinde satış baskısı oluşturdu. Apple, Microsoft, Tesla ve Meta gibi büyük teknoloji şirketlerinin bilanço açıklamaları ise yatırımcıların dikkatle takip ettiği gelişmeler arasındaydı.

ABD Merkez Bankası (Fed), beklentilere paralel olarak faiz oranını sabit tutarken, karar metninden "enflasyon hedefe doğru ilerliyor" ifadesini çıkardı. Fed Başkanı Jerome Powell, faiz indirimine ilişkin piyasa beklentilerini yönetmeye çalışarak, henüz aceleci davranmalarına gerek olmadığını vurguladı. Piyasa fiyatlamaları, ilk faiz indiriminin haziran ayında gerçekleşeceği yönünde ağırlık kazanıyor.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) piyasa beklentilerine paralel olarak üç temel politika faizini 25 baz puan düşürdü. ECB Başkanı Christine Lagarde, karar sonrası yaptığı açıklamada Avro Bölgesi ekonomisinin zayıf seyrini sürdürdüğünü belirterek ve ekonomik büyümede belirgin bir toparlanma sinyali alınamadığını belirtti. Avro Bölgesi'nin büyüme verisi yatay kalırken, Almanya ekonomisi %0,2 daralma kaydetti.

Japonya tarafında ise ocak ayı enflasyon verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesi, Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) faiz artırımını sürdürebileceği yönündeki beklentileri artırdı.

ABD ve Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

ABD borsalarında teknoloji sektöründeki dalgalanmalar ve Fed sonrası beklentiler öne çıktı. Dow Jones %0,3 artışla 44.545 puana yükselirken, S&P 500 %1 ve Nasdaq %1,6 değer kaybetti. Küçük ölçekli hisseleri içeren Russell 2000 endeksi ise %1 düşüş kaydetti. Hafta içinde Meta hisseleri %10 yükselirken, Microsoft %2,2 değer kaybetti. Apple, beklenenden güçlü bilanço açıklamasının ardından %5'in üzerinde yükselirken, Tesla, robot taksi operasyonları ile ilgili açıklamalarının ardından %2,4 artış kaydetti.

Yurt İçi Piyasalar ve Gelişmeler

Yurt içinde Fitch'in kredi not değerlendirmesi, stopaj oranlarındaki değişiklikler ve TCMB rezerv artışı öne çıkan gelişmeler arasındaydı. Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu "BB-" ve görünümünü "durağan" olarak teyit etti. Rapor, dış finansman ihtiyacı ve risklere dikkat çekerken, rezervlerin güçlendiği ve büyümenin ılımlı seyredeceği belirtildi.

- Mevduat ve yatırım fonlarındaki stopaj oranları artırıldı:
 - 6 aya kadar vadeli mevduatlarda stopaj %10'dan %15'e yükseltildi.
 - 1 yıla kadar vadeli mevduatta %7,5'ten %12'ye, 1 yıldan uzun vadeli mevduatta ise %5'ten %10'a çıktı.
 - Hisse senedi yoğun fonlar dışındaki yatırım fonlarının stopajı %15'e yükseltildi.

TCMB'nin sektör bazlı enflasyon beklenti anketi açıklandı ve enflasyon beklentilerinde gerileme takip edildi. Piyasa katılımcıları için 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi %25,4, Reel sektör için %43,8, Hanehalkı için %58,8 olarak açıklandı. TCMB rezervleri yükselmeye devam etti ve toplam rezervler 163,3 milyar dolardan 167,6 milyar dolara çıktı. Yurt dışı yerleşikler, hisse senetlerinde 345,4 milyon dolarlık net alım gerçekleştirirken, tahvil tarafında 382,9 milyon dolarlık net alım gerçekleşti. BIST 100 endeksi haftayı %0,99 düşüşle 10.004 puandan tamamladı. Mali endeks %2,89, sanayi endeksi %2,91 gerilerken, hizmetler endeksi %1,06 ve teknoloji endeksi %0,52 arttı.

Önümüzdeki Hafta Öne Çıkan Gelişmeler

- ABD tarafında Palantir, Google, Merck & Co, AMD, Amgen, Qualcomm, ARM, Amazon ve Eli Lilly gibi büyük şirketlerin bilanço açıklamaları takip edilecek.
- Makro verilerde imalat/hizmet PMI ve istihdam verileri ön planda olacak.
- Avrupa'da enflasyon ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı izlenecek.
- Türkiye'de enflasyon verisi ve TCMB Enflasyon Raporu yakından takip edilecek.

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

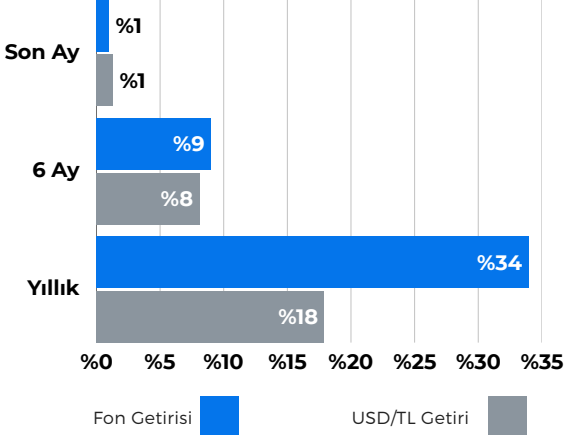
LKT - Para Piyasası (TL) Fonu

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.

CPU - Teknoloji Katılım Fonu

**Yönetim Ücreti:** Yıllık %2**Valör:** Alım T+1 / Satım T+3**Risk Değeri:** Yüksek (5)**Stopaj:** Gerçek Kişi %15 - Tüzel Kişi %0**Karşılaştırma Ölçütü:**

%60 NASDAQ - 100 Technology Sector Total Return (NTTR) Endeksi

%30 BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi (XTKJS)

%10 BIST - KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi

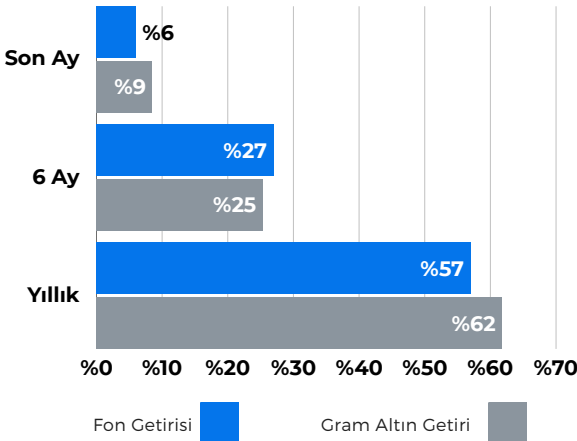
Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR kodu okutabilirsiniz



MKG - Altın Katılım Fonu

**Yönetim Ücreti:** Yıllık %1,5**Valör:** Alım T+1 / Satım T+1**Risk Değeri:** Yüksek (6)**Stopaj:** Gerçek Kişi %15 - Tüzel Kişi %0**Karşılaştırma Ölçütü:**

%90 BIST - KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ort. Endeksi

%10 BIST - KYD Bir Aylık Kar Payı (TL) Endeksi

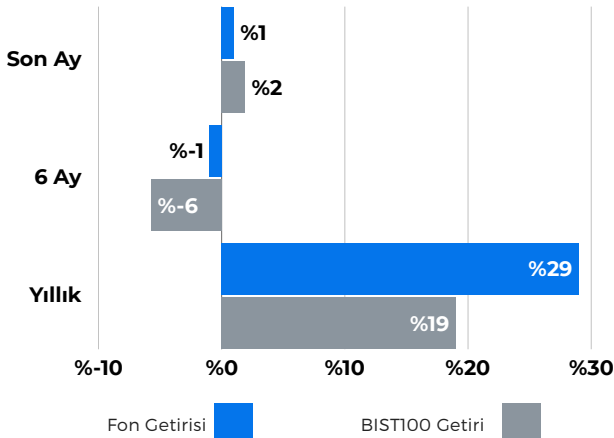
Önerilen Vade

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

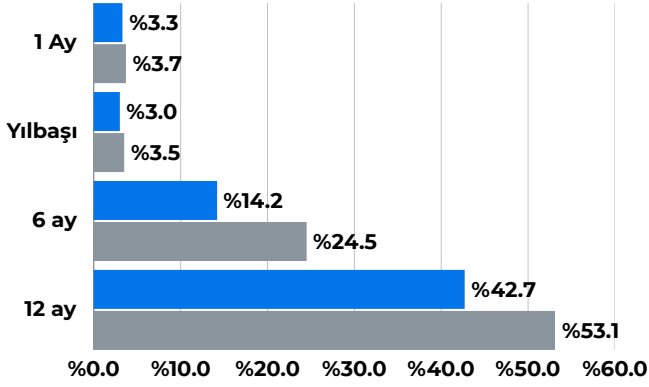
%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

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

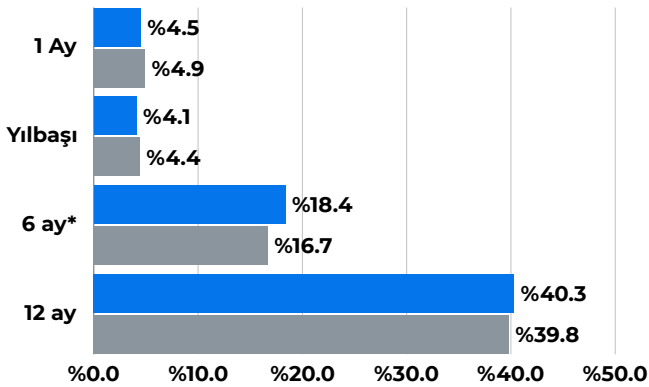
%20 EYT - 2. Fon Sepeti Fonu

%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

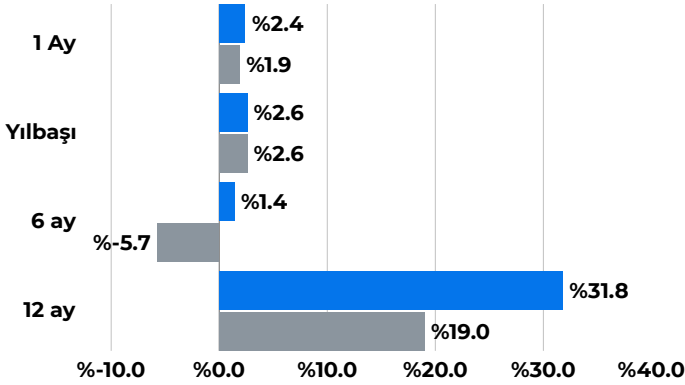
%20 MPN - 2. Aktif Serbest Döviz Fon

%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.

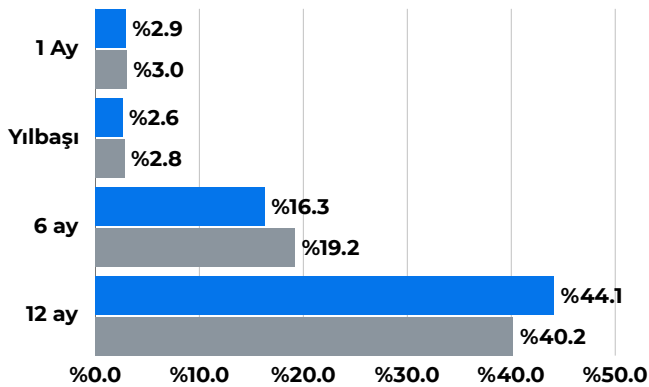
%10 IDL - Para Piyasası Fonu

%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

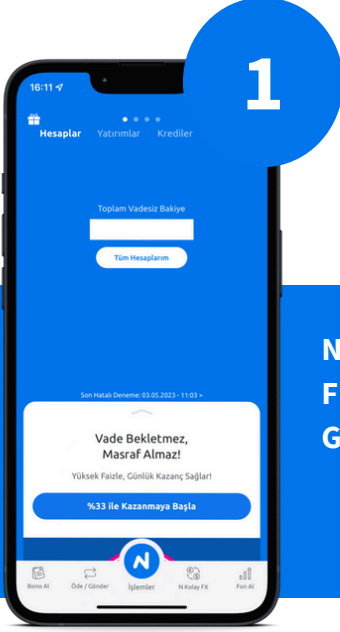
%20 MKG - Altın Katılım Fonu

%20 MPS - Katılım Hisse Senedi Fonu

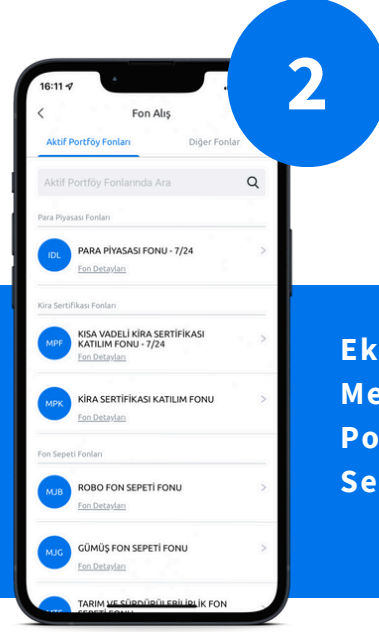
Paket Getirisi Kar Payı Endeksi Getiri

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	8.8	-2.6	20.1	9.4	54.8
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPITAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	7.4	13.8	-7.9	6.8	22.6
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	6.3	6.4	5.1	5.7	30.5
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	6.0	1.3	27.3	4.8	56.6
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	4.5	13.9	-1.3	5.2	31.4
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	4.5	12.2	24.4	4.1	51.9
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	4.2	13.0	27.9	3.9	62.2
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	4.0	12.7	27.5	3.8	60.4
DB2	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	4.0			3.7	
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	3.8	12.1	24.5	3.5	54.8
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.6	11.2	24.1	3.4	53.1
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	3.5	11.5	15.5	2.9	30.0
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	3.5	10.3	14.4	3.3	45.4
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	3.3	11.5	22.6	3.2	47.5
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	3.1	10.3	11.9	3.1	39.6
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	3.0	5.3	11.6	2.5	33.3
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	2.8	6.5	13.5	2.7	30.0
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	2.7	10.7	16.3	2.4	
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	2.1	5.8		1.6	
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.8	5.5	10.4	1.6	22.1
BUL	AKTİF PORTFÖY İNŞAAT SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	1.8	-5.3	-27.1	2.6	-5.1
DSU	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ - ABD DOLARI) FON	1.8			1.7	
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	1.8	8.3	7.4	1.7	29.8
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.8	5.5	10.4	1.6	
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	1.4	0.9	5.1	1.4	15.9
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	1.3	14.6	-0.7	1.4	28.6
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	1.0	4.8	9.2	0.7	34.4
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	0.6	6.2	-12.2	0.5	9.6
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	0.4	10.6	-3.4	0.5	23.4
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	-1.0	1.4	-1.5	-0.5	
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-2.2	4.3		-2.6	
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-5.2	5.3	-9.6	-4.0	
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	-9.2	7.2	2.4	-9.6	22.7

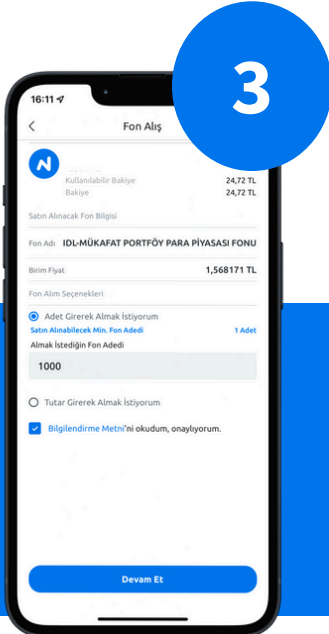
Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



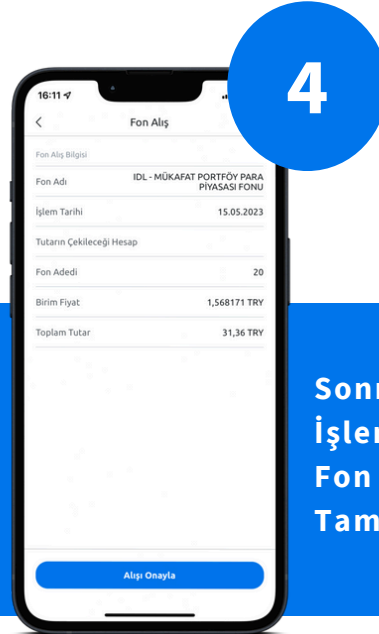
1
NKolay Ana Ekrandan
Fon Alış Menüsüne
Giriniz.



2
Ekranaya Gelen
Menüde "Aktif
Portföy Fonlarını"
Seçiniz.



3
Fonlarımızdan
Dilediğinizi Seçerek
Alım İçin
Belirlediğiniz Tutarı
Giriniz.



4
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 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 30.01.2025 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