

[illegible]

A vertical collage of blue and grey geometric shapes, including a pie chart, a bar chart, a dollar sign, a euro sign, and a robot head, representing data and technology.

A stylized graphic featuring a blue silhouette of a person's head and shoulders on the left, and a grey light fixture with a blue circular base on the right. The light fixture has a blue rectangular detail on its top. Below these elements are two vertical bars, one blue and one grey, of different heights.

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

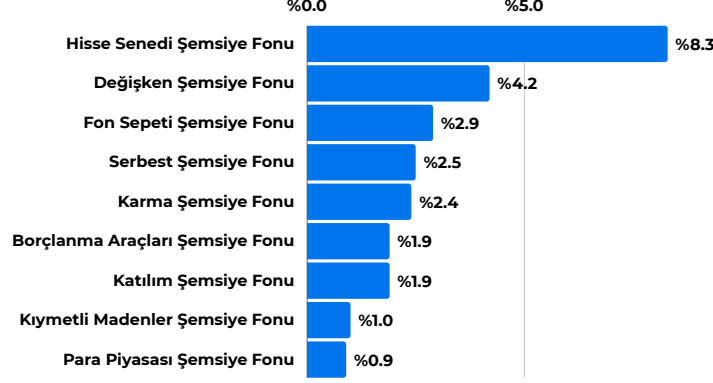
58
Yatırım Fonu

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



27 Haziran - 4 Temmuz 2025 haftası, küresel piyasalarda ABD'nin yeni ticaret anlaşmaları ve güçlü istihdam verilerinin etkisiyle pozitif bir seyir izledi. Yurt içinde, Haziran ayı enflasyon verilerindeki düşüş ve Borsa İstanbul'un 10.000 puan sınırını aşması öne çıktı.

Küresel Piyasalarda Ticaret Anlaşmaları ve İstihdam Desteği

Hafta, ABD Başkanı Donald Trump'ın Vietnam ile yeni bir ticaret anlaşması imzaladığını duyurmasıyla güçlü bir başlangıç yaptı. Anlaşma, Vietnam'ın ABD'ye ihracatında %20, geçiş yoluyla ihracatta %40 gümrük vergisi ödemesini; ABD'nin ise Vietnam'a sıfır vergiyle ürün satmasını içeriyor. Trump, Hindistan ile düşük tarifeli bir anlaşma ihtimaline olumlu bakarken, Japonya'yı otomobil ve pirinç ithalatında "adaletsiz" davranmakla suçladı ve ticaret anlaşması olasılığını düşük gördü. 9 Temmuz'da sona erecek tarife muafiyetinin uzatılmayacağını ve 170'ten fazla ülkeye %10-70 oranında tarifeler uygulanacağını belirtmesi, cuma günü S&P 500 vadelilerinde satış baskısı yarattı. Mektuplar, 4 Temmuz'dan itibaren gönderilecek; tarifeler 1 Ağustos'ta yürürlüğe girecek, ancak 9 Temmuz'a kadar anlaşma yapan ülkeler muaf olacak.

Haftanın önemli gündemi Haziran ayı tarım dışı istihdam verisi, 147 bin ile beklentileri (110 bin) aştı; işsizlik oranı %4,1'e geriledi. Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,2, yıllık %3,7 ile tahminlerin altında kalarak ücret kaynaklı enflasyon baskısının zayıf olduğunu gösterdi. İstihdam artışı, kamu sektörü (47 bin) ve sağlık sektöründen (39 bin) geldi; özel sektörde ise 74 bin ile sınırlı kaldı. İş gücüne katılım oranı, %62,3 ile Aralık 2022'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. ABD borsaları, bu verilerle desteklenerek rekorlar kırdı; S&P 500 %1,7 artışla 6.279 puana, Nasdaq %1,6 primle 20.601 puana, Dow Jones %2,3 yükselişle 44.829 puana ulaştı. Russell 2000, %3,5 artarak 2.249 puana çıktı.

ABD Ekonomisi ve Fed'in Temkinli Duruşu

Fed Başkanı Jerome Powell, ECB'nin Sintra Forumu'nda temkinli mesajlar verdi; tarifelerin enflasyona etkisinin belirsiz olduğunu, veri odaklı bir yaklaşım izleneceğini belirtti. Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC), 2025'te iki faiz indirimi öngörüyor; Eylül'de 25 baz puanlık indirim olasılığı, güçlü istihdam verisiyle %88'den %66'ya geriledi. Öte yandan uzun zamandır gündemde olan Trump'ın "One Big Beautiful Bill" vergi paketi yürürlüğe girdi. Paketin 10 yılda 4,5 trilyon USD'lik vergi indirimiyle bütçe açığını 3,3 trilyon USD artırmayı öngörüyor; özellikle sağlık programlarında 930 milyar USD kesinti ve sınır güvenliği için ek bütçe içeriyor.

Avrupa ve Asya Piyasaları

Avrupa borsaları, ABD-AB tarife müzakerelerindeki belirsizliklerle dalgalı seyretti. Asya'da, Trump'ın Japonya'ya yönelik eleştirileri yatırımcı risk iştahını sınırladı. AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, ABD ile anlaşma arzusunun ifade ederken, korumacı önlemlerin masada olduğunu vurguladı. İngiltere %0,3, Fransa %0,1, Çin %1,4 prim yaptı; Almanya %1, Japonya %0,9, Hong Kong %1,5 geriledi.

Yurt İçi Piyasalar: Enflasyon Düşüşü ve Borsa Rallisi

Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) Haziran verilerine göre, aylık TÜFE beklentilerin altında %1,37 artarken, yıllık enflasyon %35,05'e geriledi; çekirdek enflasyon %35,64 oldu. Ulaştırma (%2,38) ve konut (%2,62) fiyatları artışa öncülük etti; gıda ve alkolsüz içecekler %0,27 düştü. Yıllık bazda konut (%65,5) enflasyona en yüksek katkıyı sağladı. ÜFE, aylık %2,46, yıllık %24,45'e yükseldi. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, dezenflasyon sürecinin güçlendiğini, hizmet enflasyonundaki düşüşün kalıcılık sinyali verdiğini belirtti.

Uluslararası Yatırım Bankaları JPMorgan ve Morgan Stanley, yaz aylarında faiz indirimi öngörerek TL tahvillere alım önerdi; Morgan Stanley, TCMB'nin dört toplantıda 250 baz puan indirim yapabileceğini tahmin ediyor. BIST-100, %9,26 artışla 10.277,67 puana yükselerek 19 Mart'tan beri ilk defa 10.000 puanı aştı; bankacılık endeksi %12,8 prim yaptı, sanayi endeksi %7,68 yükseldi. TCMB brüt rezervleri 155,7 milyar USD'den 154,4 milyar USD'ye, net rezervler 48,1 milyar USD'den 46,4 milyar USD'ye geriledi; altın rezervlerindeki düşüş etkili oldu. Döviz mevduatı 0,68 milyar USD arttı; yabancılar 247,7 milyon USD hisse, 305,1 milyon USD DİBS aldı.

Önümüzdeki Hafta Gündemi

Yurt içinde Hazine nakit dengesi, sanayi üretimi ve ödemeler dengesi verileri takip edilecek. ABD'de FOMC tutanakları, toptan eşya stokları ve işsizlik başvuruları; Avrupa'da Avro Bölgesi perakende satışları, Almanya sanayi üretimi ve enflasyonu; Asya'da Japonya dış ticaret dengesi, Çin TÜFE ve ÜFE verileri piyasalarda hareket yaratabilir. Tarifelere ilişkin 9 Temmuz tarihi de kritik.

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

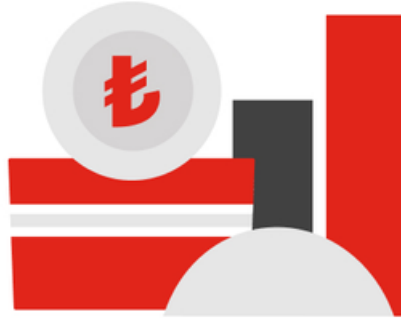
aktif portföy

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.

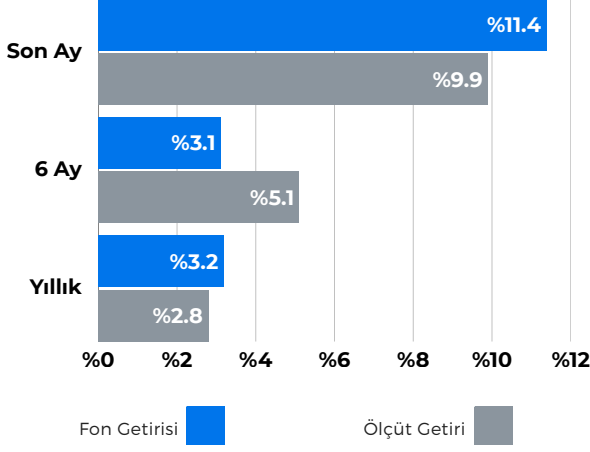
Yeni Fonumuz **TLK - Para Piyasası Katılım Fonu** Hakkında**TLK - Para
Piyasası
Katılım
(TL) Fonu**

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

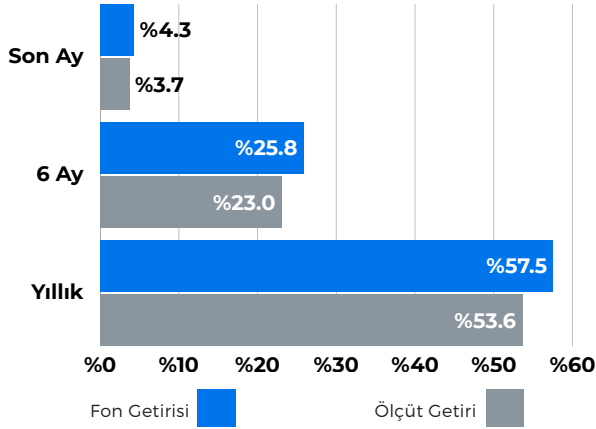
Önerilen Vade

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 %15 - Tüzel Kişi %0**Karşılaştırma Ölçütü:**

%100 BIST KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi TL

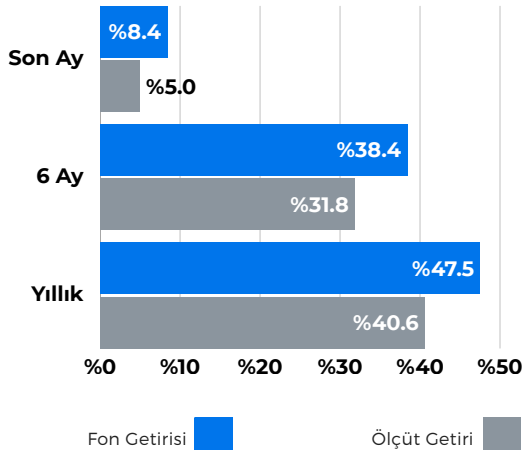
Önerilen Vade

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 %15 - Tüzel Kişi %0**Karşılaştırma Ölçütü:**

%95 Bloomberg Gümüş fiyatı (TL)

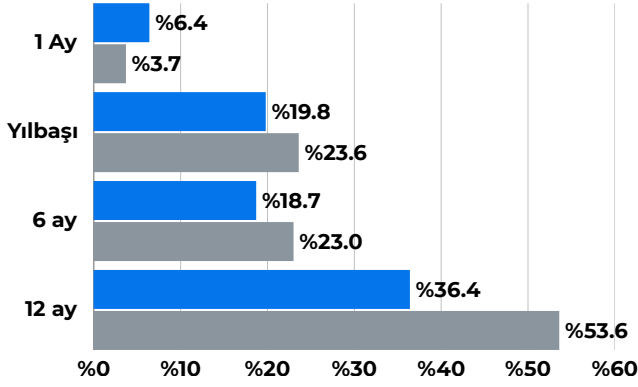
%5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

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

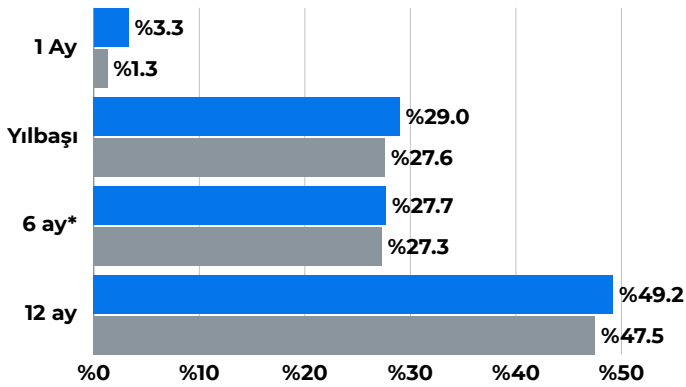
%20 EYT - 2. Fon Sepeti Fonu

%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.

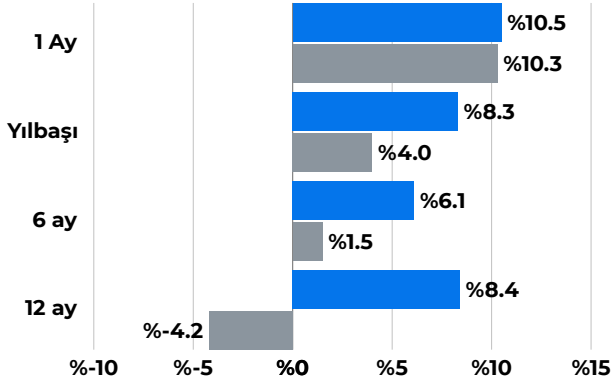
%30 DOL - 3. Aktif Serbest Döviz Fon

%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.

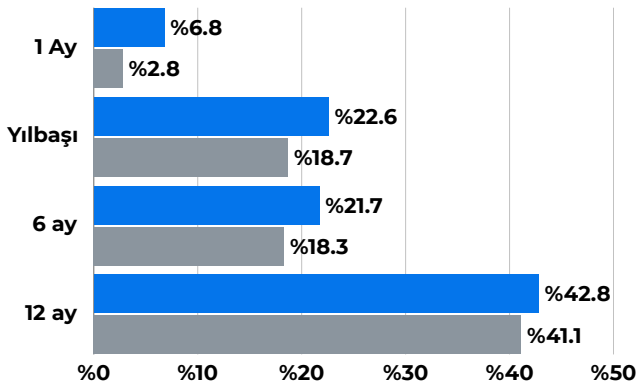
%10 IDL - Para Piyasası Fonu

%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

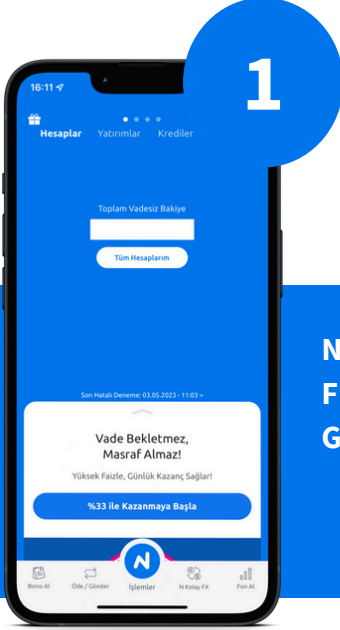
%20 MKG - Altın Katılım Fonu

%20 MPS - Katılım Hisse Senedi Fonu

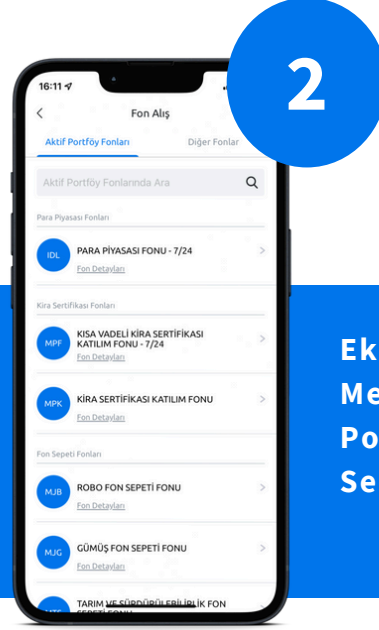
Paket Getirisi Kar Payı Endeksi Getiri

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	13.6	29.5	21.8	21.6	30.6
BUL	AKTİF PORTFÖY İNŞAAT SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	12.8	10.2	1.0	2.0	-22.1
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	11.4	8.9	3.1	5.0	3.2
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	11.2	9.2	2.9	4.8	2.2
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	10.9	12.1	6.4	9.9	2.7
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	9.6	9.1	-2.1	0.0	
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	9.2	19.6	24.2	22.9	35.6
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPİTAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	8.9	3.7	19.9	21.3	2.0
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	8.4	20.7	38.4	42.5	47.5
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	7.6	9.3	8.9	9.5	16.8
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	7.0	15.4	18.4	18.7	29.9
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	6.7	15.2			
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	6.4	15.3	20.6	21.3	24.4
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	5.6	18.8	29.5	28.9	
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	5.3	10.8	9.9	12.3	
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	5.3	11.9	3.4	0.2	23.8
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	5.2	10.1	17.8	18.7	31.7
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	5.1	9.6	14.3	14.2	13.3
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	5.1	12.7	30.4	28.8	36.8
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	4.8	10.8	17.2	18.2	
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	4.3	13.5	25.8	26.5	57.5
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	4.3	10.1	17.6	18.3	34.4
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	4.0	12.6	25.2	25.8	60.3
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3.9	12.3	23.5	24.1	58.4
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	3.8	9.8	16.5	17.1	43.3
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	3.8	12.2			
TLK	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU	3.8	11.7			
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	3.7	8.2	17.9	17.8	34.2
DB2	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.7	11.4	23.5	24.2	
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.6	10.9	21.1	23.4	52.1
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	3.6	5.1	-8.5	-6.4	-19.8
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.6	10.8	22.0	22.5	52.0
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	2.2	12.6	39.9	41.7	77.1
DSU	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ - ABD DOLARI) FON	2.0	3.7	15.3	15.3	
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.9	6.0	14.8	14.8	27.3
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.9	5.9	14.8	14.8	26.6

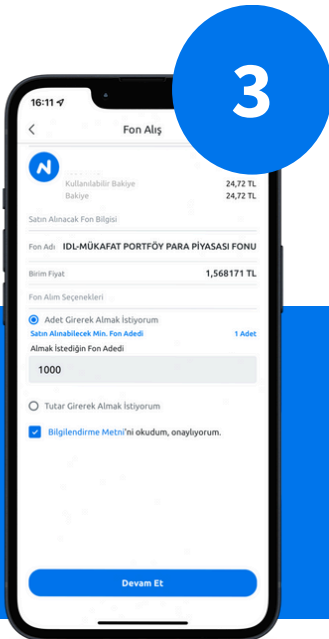
Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



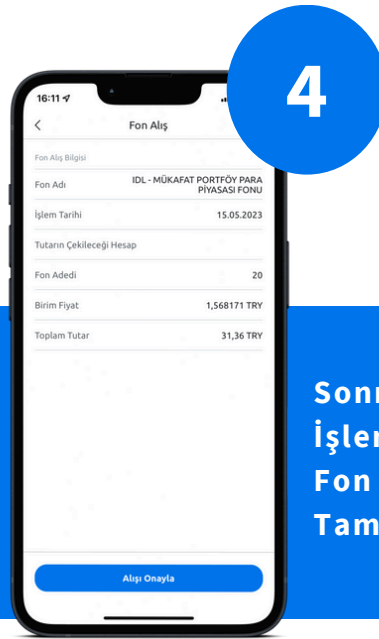
**NKolay Ana Ekrandan
Fon Alış Menüsüne
Giriniz.**



**Ekrana Gelen
Menüde "Aktif
Portföy Fonlarını"
Seçiniz.**



**Fonlarımızdan
Dilediğinizi Seçerek
Alım İçin
Belirlediğiniz Tutarı
Giriniz.**



**Sonraki Ekranda
İşlemi Onaylayarak
Fon 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 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 03.07.2025 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