

**Burada yarın,
bugünden daha
değerli!**



Haftalık Fon Bülteni

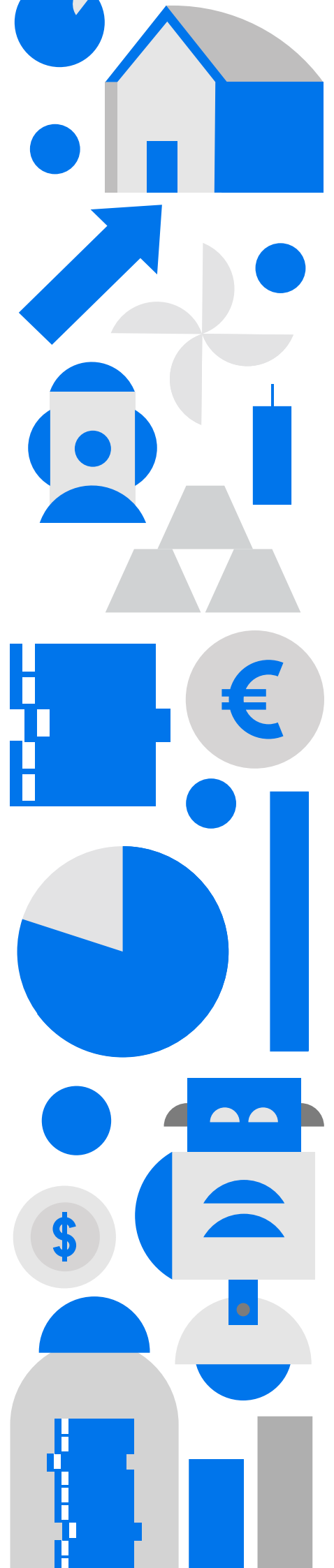
Sayı: **131**

Tarih: **08.12.2025**

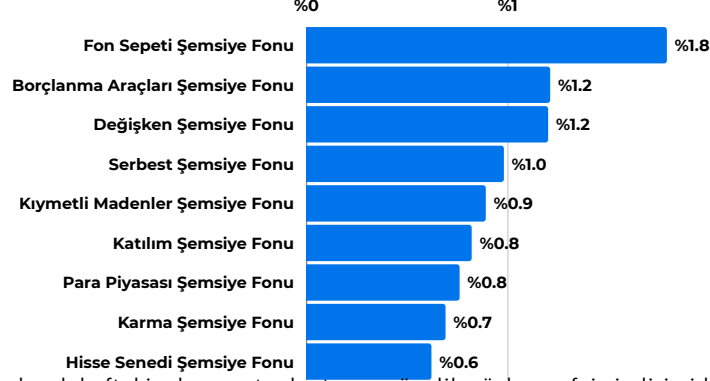
Dönem: **28.11.2025 - 05.12.2025**

aktif portföy

www.aktifportfoy.com



Varlık & Fon Bazında Gelişmeler



Haftanın ana temasını, Fed'in gelecek haftaki yılın son toplantısına yönelik güçlenen faiz indirimi beklentileri oluşturdu. Çekirdek PCE'nin aylık %0,2 ile ılımlı seyri, istihdam piyasasında zayıflama sinyalleri ve tüketim tarafındaki yavaşlama, para piyasalarında aralık toplantısında 25 baz puanlık indirimin %86 olasılıkla fiyatlanmasına yol açtı. Fed üyeleri arasındaki ayrışma sürse de veri seti, ekonomide soğumanın devam ettiğine işaret ediyor. Powell'in toplantı sonrası yapacağı yönlendirme, piyasa fiyatlamalarının ana belirleyicisi olmaya aday. Trump'ın yeni Fed başkanı adayını yıl başında açıklayacağını belirtmesi ve Kevin Hassett'in isminin öne çıkması, gelecek yılın para politikasına dair beklentileri şekillendirdi.

ABD'de ADP verisi özel sektörde 32 bin iş kaybına işaret ederken, Challenger istihdam verileri yılın en yüksek kasım seviyesine ulaştı. Buna karşın işsizlik maaşı başvurularının 3 yılın en düşük seviyesi olan 191 bine gerilemesi, iş gücü piyasasında tam bir kırılma olmadığına işaret etti. Bu uyumsuz tablo, Fed'in karar seti üzerindeki belirsizliği korurken, ISM imalat PMI'nın 48,2 ile 9 aydır daralmayı sürdürmesi ekonomik aktivitedeki yavaşlamayı teyit etti.

ABD tahvilleri hafta içinde jeopolitik ve istihdam verileriyle dalgalandı. Haftalık bazda 10 yıllık tahvil faizi 12 baz puan artışla %4,12'ye yükseldi. Değerli metallerde ise ayrışma dikkat çekti: Altın haftayı %0,5 kayıpla tamamlarken, gümüş %2,8 yükselişle 58 dolar seviyesine çıkarak rekor kırdı. Bakır fiyatlarında görülen sert yükselişte yapay zekâ, elektrikli araç ve enerji dönüşümü kaynaklı talep artışı ile arz kesintileri etkili oldu. ABD endeksleri haftayı sınırlı pozitif seyirle kapattı. Nasdaq %1,01, S&P 500 %0,31 ve Dow Jones %0,50 yükseldi. Dolar endeksi, Fed'e yönelik gevşeme fiyatlamasıyla %0,5 değer kaybederek 98,9'a geriledi. Brent petrol ise %0,6 artışla 63,6 dolarda dengelendi.

Ukrayna-Rusya hattında diplomasi trafiği hızlanırken, Macron-Zelenskiy görüşmesi ve ABD'nin arabuluculuk girişimleri öne çıktı. Putin'in, ABD'nin barış teklifindeki belirli maddeleri kabul etmeyeceğini açıklaması çözüm sürecini zayıflatırsa da tarafların iletişimin sürmesi piyasalar açısından risk primini sınırlayan bir unsur oldu.

Avrupa'da ekonomik aktivite sinyalleri karışık kaldı. Euro Bölgesi yıllık enflasyonu %2,2'ye yükselirken işsizlik oranı %6,4 seviyesini korudu. Almanya imalat PMI 48,2 puanla zayıf görünümünü sürdürdü. İngiltere imalat PMI, 14 ayın zirvesi olan 50,2'ye yükselerek toparlanma sinyali verdi. AB'nin Rusya'dan LNG ithalatını 2027 sonbaharına kadar aşamalı olarak sonlandırma kararı, enerji güvenliği politikalarının yeniden şekillendiğini gösterdi. Endeksler haftayı karışık tamamladı; FTSE 100 %0,56 yükselirken, CAC 40 %0,1 geriledi. DAX %0,83 ve MIB 30 %0,17 artış kaydetti. ECB Başkanı Lagarde'ın gelecek haftaki konuşması piyasaların ana gündemi olacak.

Asya'da BoJ'un 19 Aralık toplantısında faiz artırılabileceğine yönelik beklentiler güçlenmeye devam ediyor. Başkan Ueda'nın nötr faiz oranına yönelik belirsizlik vurgusu, Japon tahvillerinde volatilitiyi artırdı. 10 yıllık Japon tahvil faizi %1,94 ile 2007'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Çin ve Japonya hizmet PMI verileri ılımlı pozitif işaretler verse de, Çin'de talep taraflı yavaşlama baskısı sürüyor. Bölge borsalarında risk iştahı toparlanırken Kospi'de %4,42'lik güçlü artış dikkat çekti. Shanghai %0,37, Hang Seng %0,87 ve Nikkei %0,47 yükseldi.

İçeride haftanın en önemli başlığı, kasım ayı enflasyonunun beklentilerin belirgin altında gelmesi oldu. TÜFE aylık %0,87, yıllık %31,07 seviyesine gerileyerek 30 ayın en düşük aylık artışını ve 4 yılın en düşük yıllık enflasyonunu işaret etti. Gıda fiyatlarındaki sert düşüş ve temel mal gruplarındaki ılımlı seyir dezenflasyon sürecini destekledi. Ancak mevsimsellikten arındırılmış veriler kira ve ulaşımda yüksek artışların sürdüğünü gösteriyor.

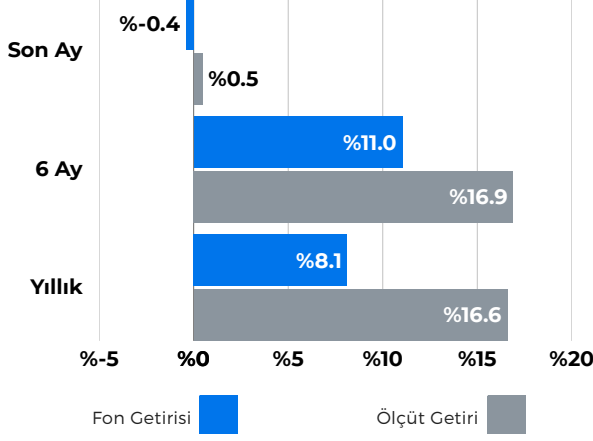
TCMB Başkanı Karahan, sıkı para politikasının kararlılıkla sürdürüleceğini ve enflasyonda düşüşün kalıcı hâle geldiğini belirtti. Rezervlerdeki güçlü artış, KKM bakiyesindeki çözülme ve finansal koşullardaki normalleşme vurgusu yabancı yatırımcı güvenini destekliyor. GSYH'nin üçüncü çeyrekte yıllık %3,7 büyümesi, Türkiye'nin OECD içinde en hızlı büyüyen ekonomilerden biri olduğunu ortaya koydu. Fitch, Türkiye büyüme tahminini %3,5'ten %3,8'e yükseltti.

TCMB zorunlu karşılık düzenlemelerinde sadeleşmeye giderek döviz ve kıymetli maden hesapları için oranları yeniden belirledi. CDS'in 233 baz puana gerilemesi, Mayıs 2018'den bu yana en düşük seviyeyi işaret ediyor.

28 Kasım haftasında brüt rezervler 183,2 milyar dolara yükselirken, yabancı yatırımcılar hissede 9,2 milyon dolar satış, tahvilde 562 milyon dolar net alım yaptı. BIST 100 haftayı %1 yükselişle 11.007 puandan kapattı. Teknoloji sektörü %3,1, sanayi %2,9 ve mali endeks %1,86 yükselirken, hizmetler daha yatay bir görünüm sergiledi. Endeksin 11.200 direnci test etmesi, risk iştahındaki iyileşmenin büyüme odaklı sektörlerle yöneldiğini gösterdi.

Önümüzdeki Hafta ABD'de Fed kararı ile Powell'in söylemleri odakta olacak, içeride ise TCMB faiz kararı takip edilecek.

ASJ - Hisse Senedi (TL) Fonu - HSYF

**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 BIST100 Getiri Endeksi

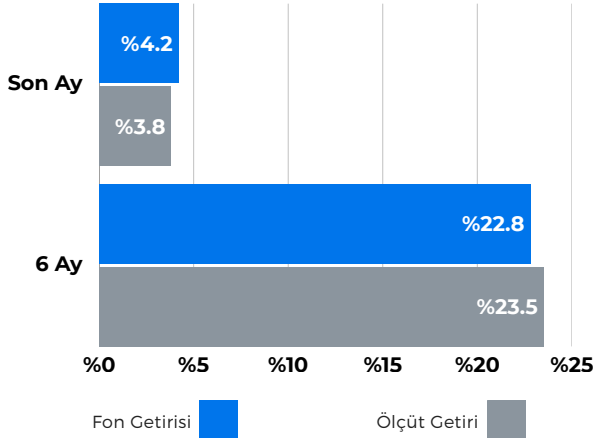
%10 BIST - KYD Bir Aylık Mevduat (TL) Endeksi

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

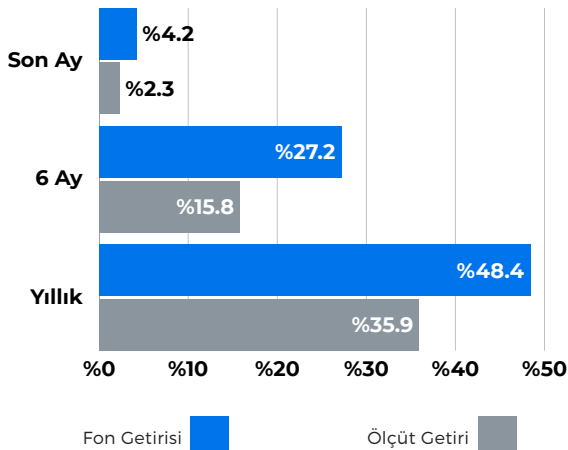
%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

Fon Detay için QR
kodu okutabilirsiniz

SPT - Katılım Fon Sepeti Fonu

**Yönetim Ücreti:** Yıllık %1.00**Valör:** Alım T+1 / Satım T+2**Risk Değeri:** Düşük (3)**Stopaj:** Gerçek Kişi %17,5 - Tüzel Kişi %0**Karşılaştırma Ölçütü:**

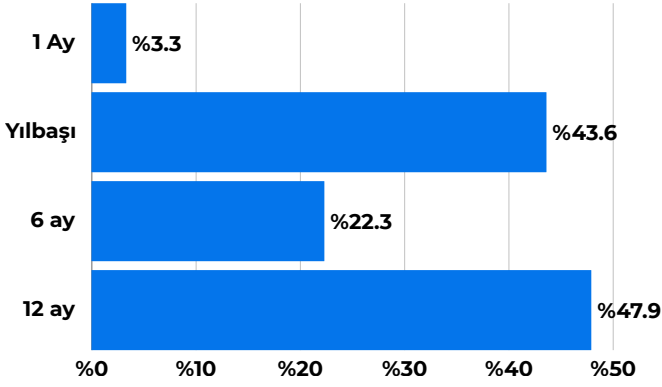
%75 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi

%25 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı USD Endeksi

Önerilen Vade

Orta Vade

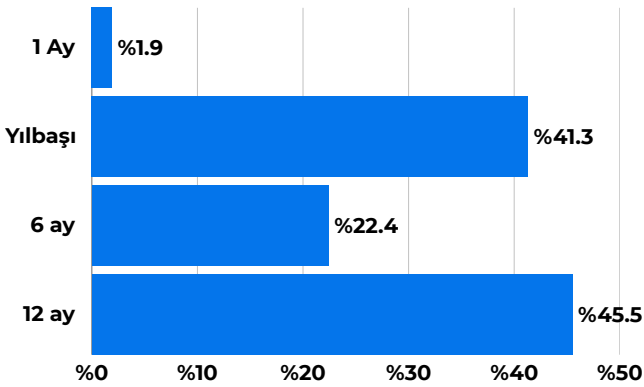
Fon Detay için QR
kodu okutabilirsiniz

**TEMKİNLİ**

%25 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

%50 N Kolay Bono

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

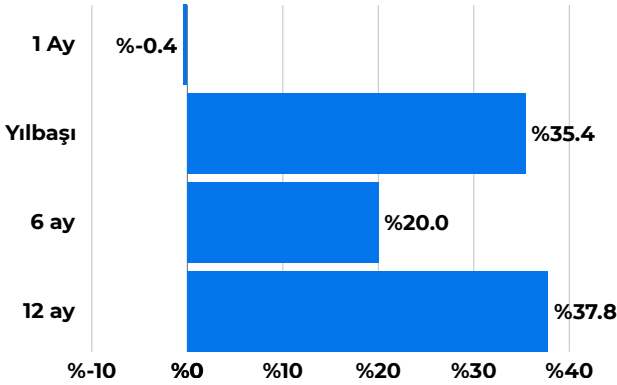
**DENGELİ**

%50 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

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

%15 GPT - Robotik Teknolojileri Değişken Fon

%20 N Kolay Bono

**ATAK**

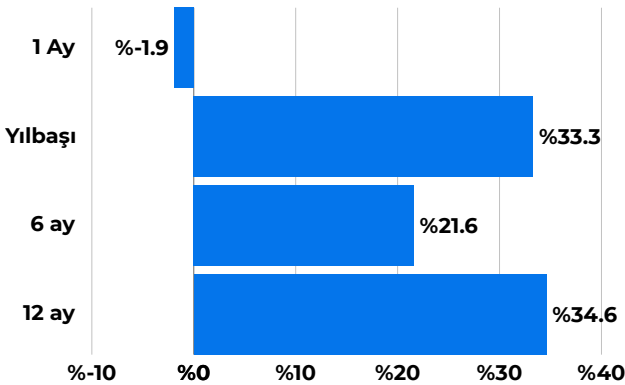
%40 N Kolay Bono

%15 FLY - Havacılık ve Savunma Tekn. Değişken Fon

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

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

%15 GPT - Robotik Teknolojileri Değişken Fon

**AGRESİF**

%20 N Kolay Bono

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

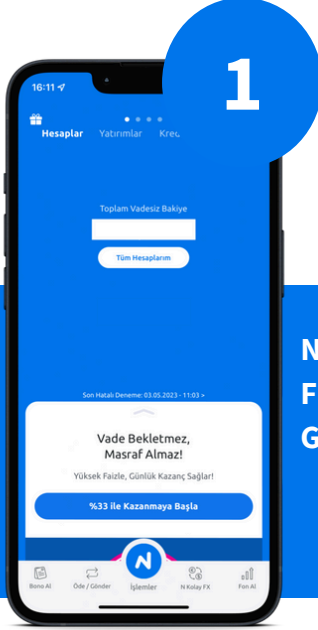
%20 CPU - Teknoloji Katılım Fonu

%20 MPS - Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu - HSYF

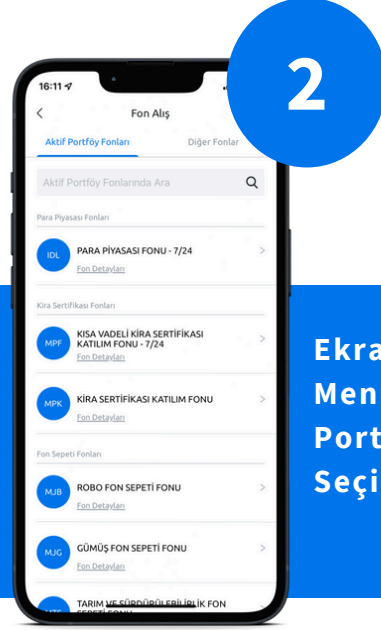
%20 FLY - Havacılık ve Savunma Tekn. Değişken Fon

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	21.3	40.5	74.0	129.5	118.0
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	5.2	22.3	36.7	89.8	88.8
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	4.2	11.3	22.8		
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	4.2	12.4	27.2	44.1	48.4
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPITAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	3.9	13.0	24.5	42.1	39.7
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	3.6	12.1	26.3	43.3	46.3
DB2	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.2	10.0	23.0	47.6	53.1
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.2	10.3	23.9	50.1	55.7
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3.2	10.0	23.0	47.1	52.7
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	3.2	10.7	25.2	52.0	57.4
TLK	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU	3.1	10.1	22.6		
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	3.1	9.6	22.1		
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.0	9.8	22.3	45.7	51.1
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.0	9.8	21.9	44.4	49.1
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	2.9	10.6	22.3	38.2	43.6
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	2.5	3.8	12.3	37.2	38.5
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	2.4	7.2	19.3	35.7	37.2
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	2.1	6.4	15.1	32.9	29.5
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	2.1	5.5	16.3	32.2	34.3
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.3	4.2	10.9	24.9	27.4
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.2	4.2	10.7	24.7	27.6
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	1.2	4.4	13.5	17.3	19.2
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	0.5	2.7	14.7	16.1	14.7
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	0.3	6.2	19.6	34.1	32.8
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	-0.1	5.8	17.4	28.6	27.1
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-0.4	0.0	11.0	7.2	8.5
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	-0.4	3.1	16.2	10.8	17.7
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	-1.0	13.3	35.7	48.5	48.9
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-1.3	1.6	1.8	-4.5	-5.3
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-2.3	3.0	26.4	18.2	22.0
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-2.6	-0.3	18.9	14.5	15.6
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	-3.3	6.7	28.6	47.3	53.3
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-3.9	-0.3	18.6	29.1	31.0
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	-5.7	-4.4	12.7	32.9	32.7

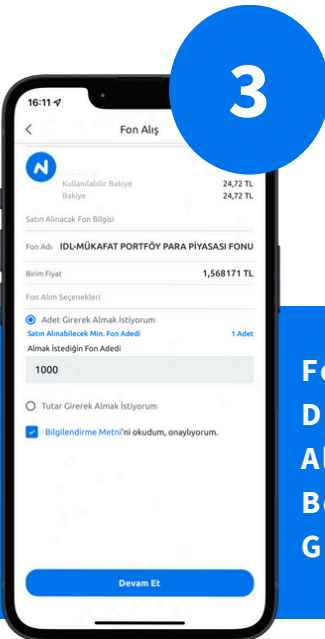
Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



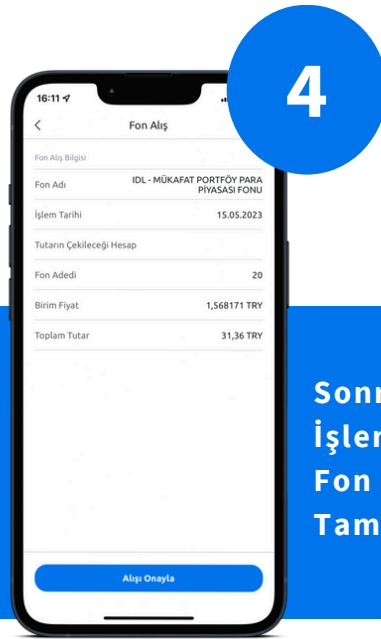
**NKolay Ana Ekrandan
Fon Alış Menüsüne
Giriniz.**



**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 05.12.2025 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