

Haftalık Fon Bülteni

Sayı : 29

Tarih: 04.12.2023

Dönem: 24.11.2023 - 01.12.2023

AKTİF PORTFÖY HAKKINDA

YATIRIM YAKLAŞIMIMIZ

19 MİLYAR TL
YÖNETİLEN
VARLIK
BÜYÜKLÜĞÜ

36
YATIRIM FONU

300 BİN
YATIRIMCI

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.

GENEL MÜDÜR MESAJI

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.

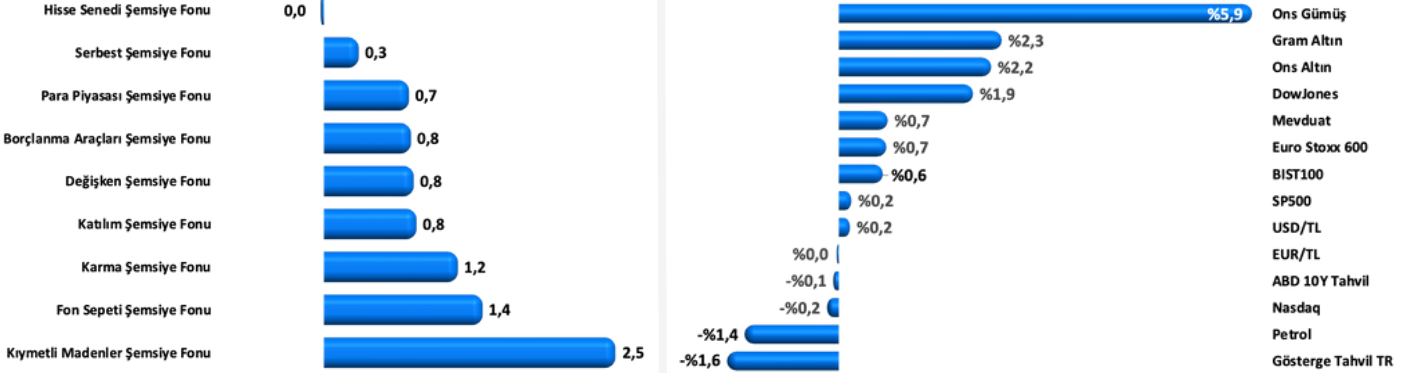
Aktif Portföy'ün yeni yaklaşımını ve siz değerli yatırımcılarına katma değerini artırmak için iletişim kanallarımız hep açık, Sizlerin görüşleri ve geri bildirimleri bizim için çok değerli.

Herkese güzel bir hafta diliyorum.

Yasin Atikler
Aktif Portföy Genel Müdürü

Haftalık Bülten

Varlık ve Fon Bazında Gelişmeler



- Kasım ayının son haftasında yurt içi ve yurt dışı piyasalarda risk iştahının güçlü kalmaya devam ettiğini görüyoruz. Yurt dışında ana tema, Fed'in faiz artış döngüsünde sonra gelinmesi ve tahvil faizlerinde gerileme olarak karşımıza çıkıyor. Bu temayı destekleyen iş gücü, tüketim ve enflasyon verileri, endekslerdeki pozitif seyre katkıda bulunurken, aksi bir veri veya haber akışında risk iştahında azalışı izliyoruz. Bu doğrultuda geçtiğimiz hafta içinde ABD 3.çeyrek büyüme verisi beklentilerin üzerinde %5,2 olarak açıklanırken, imalat PMI ve çekirdek tüketici harcamalar (PCE) verisinde piyasa beklentilerinin altında gerçekleşme görüyoruz. Bu veriler ABD ekonomisine ilişkin resesyona girmeden dezenflasyon sağlanabileceğine ilişkin beklentileri artırıyor. Fed Başkanı Powell'in geçen hafta içinde yaptığı konuşmada, Fed yetkililerinin para politikasının seyrinde ihtiyatlı bir yaklaşım benimsenmesi konusunda hemfikir olduğu, gelen verilerin enflasyonun düşürülmesindeki ilerlemenin yetersiz olduğunu göstermesi durumunda para politikasının daha da sıkılaştırılabileceği ve faiz indirimlerini konuşmak için henüz erken olduğunu ifade etti. Bu veri ve haber setinde ABD endekslerinde yükselişin sınırlı bir şekilde devam ettiğini görüyoruz. Piyasaların faiz artış beklentilerini incelediğimizde Aralık-Ocak toplantılarında pas geçilmesine kesin gözüyle bakılırken, geçen haftaya göre indirim beklentilerinin Powell'in söylemine rağmen Mart/Mayıs aylarına kaydığını görüyoruz. Bu tablo, özellikle yabancı hisse/borçlanma araçları içerikli fonlar için orta-uzun vadede potansiyeli işaret ediyor. Ons Altın/Gümüş fiyatlamasında da Fed faiz artış sürecinde sona gelindiği beklentisinin etkisini görüyoruz. Bu hafta ons altında tekrar 2070 dolar üzerine yönelim görüyoruz. Gram altına yansımaları da kurdaki artış ile pozitif. Gram altın fiyatının tekrar 1920 TL üzerine çıktığını görüyoruz.
- Yurt içine baktığımızda yurtdışı bankalardan gelen olumlu değerlendirmelerine ek olarak S&P'den gelen not görünüm değişikliğinin ve beklenti üzerinde açıklanan 3.çeyrek büyüme verisinin piyasaya pozitif etki ettiğini takip ettik. Özellikle TCMB rezervlerinde yükselişin görünüm değişikliği için önemli olduğu, bunun devamı halinde not artışının gündeme gelebileceği vurgusu oldukça değerli. Bu doğrultuda TCMB'nin TL'ye geçişi özendirme adımlarına devam ettiğini izliyoruz. Geçen hafta yayınlanan tebliğ ile döviz dönüşümlü KKM faizlerinin, politika faizi altında belirlenebilmesinin önü açıldı. Tüm bu gelişmeler ışığında önceki haftayı 7959 puan üzerinde kapatan BIST100 endeksinin, 8026 puandan haftayı tamamladığını görüyoruz. Döviz ve altın tarafına baktığımızda, USD/TL'de 28,95 seviyesi üzerine hareket görüyoruz. Hafta kapanışı da bu seviyenin yakınında 28,89 TL'de oluştu. EUR/TL'de ise 1,088 seviyesindeki EUR/USD paritesinin etkisiyle hafta kapanışının 31,5 TL olarak gerçekleştiğini görüyoruz.
- Önümüzdeki hafta, yurtdışında ABD iş gücü piyasasına ilişkin veriler piyasaların odağında olacak. Özellikle ABD işsizlik ve tarım dışı istihdam rakamı kritik veri olarak karşımıza çıkıyor. İçeride enflasyon verisini takip edeceğiz.

Haftanın Öne Çıkan Fonu

EYT (İkinci Fon Sepeti Fonu)

Yurt içi ve yurt dışı piyasalardaki veri/haber akışı ile birlikte riskli varlıklarda volatil seyir görüyoruz. Tek varlık içeren portföylerde kayıp olasılığı göz önünde bulundurulduğunda bu dönem için **çoklu varlık içeren ve dengeli dağılıma sahip EYT fonumuzu** öne çıkarıyoruz. Fon, ağırlıklı olarak yatırım yaptığı yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının farklı stratejilerinden riskin çeşitlendirilmesi sureti ile getiri sağlamayı hedefliyor.



Kasım ayı başında işleme açılan ve kısa zamanda 100 Mio TL üzerine çıkan EYT'de TL Likit varlıkların yanı sıra Eurobond, yerli/yabancı hisse ve altın yer alıyor.

Yeni Fonumuz EYT - İkinci Fon Sepeti Fon Hakkında**Değerli Yatırımcılarımız,**

01.11.2023 tarihinde işleme açılan yeni fonumuz **EYT-AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU** hakkında sizi bilgilendirmek istedik.

Aktif Portföy İkinci Fon Sepeti Fonu'muzun amacı; yatırımcılarına, orta ve uzun vadede yüksek getiri sağlamaktır. Fon bu amaçla portföy dağılımını, fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalara bağlı kalmak kaydıyla, değişen piyasa koşullarına göre sıklıkla değiştirebilir. Fon, ağırlıklı olarak yatırım yaptığı yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının farklı stratejilerinden riskin çeşitlendirilmesi sureti ile getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon bununla birlikte, optimal bir risk-getiri perspektifiyle, yüksek riskli finansal varlıklara, yapılandırılmış yatırım araçlarına, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına ve bu araçlara yatırım yapan yatırım fonlarına veya borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilir.

Kimler Tercih Etmeli:

- Yatırım Fonu seçiminde zorlanan, belirli bir sepete yatırım yapmak isteyen,
- Farklı stratejilerinden riskin çeşitlendirilmesi sureti ile dengeli bir portföy sağlamayı hedefleyen,
- Birikimlerinde orta ve uzun vade bakış açısıyla düşünebilen yatırımcılar.

Varlık Dağılımı:

- Minimum %80: Yatırım fonlarının ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır
- Maksimum %20: Diğer para ve sermaye piyasası araçları.

Yönetim Ücreti:

Yıllık %1

Karşılaştırma Ölçütü:

- %75 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi
- %25 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi

İşlem Saatleri:

13:30'a kadar verilen alım emirleri T+1 günü fiyatı ile T+1 gününde, satım emirleri T+1 günü fiyatı ile T+2 gününde gerçekleşir.

Önerilen Vade:

Orta ve Uzun vade

Risk Değeri: 3.

Risk değerleri; fonların volatilitesi dikkate alınarak, haftalık getiriler kullanılmak suretiyle hesaplanır. En az risk 1, en fazla risk 7 olmak üzere risk değeri 1-7 arasındadır.

Fona dair güncel bilgiler için web sitemizi ziyaret edebilir ya da QR kodunu okutarak kolayca fon detay bilgilerinin yer aldığı sayfaya ulaşabilirsiniz.

Yeni Fonumuz
BUL - İnşaat Sektörü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon
Hakkında



Değerli Yatırımcılarımız,

15.11.2023 tarihinde işleme açılan yeni fonumuz **BUL - İnşaat Sektörü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon** hakkında sizi bilgilendirmek istedik.

Aktif Portföy İnşaat Sektörü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon'un yatırım amacı; yatırımcının inşaat sektöründe ve inşaat sektörünün alt ve ilişkili sektörlerinde (çimento, beton, demir-çelik vs.) faaliyet gösteren şirketlerin büyüme olanaklarına ve kazançlarına iştirak etmesini sağlamaktır. Bu kapsamda Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak XGMYO (BIST Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı), XINSA (BIST İnşaat), XMANA (BIST Metal Ana) ve XTAST (BIST Taş, Toprak) endekslerinde yer alan ortaklık paylarına ve bu paylardan oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan yerli borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırılır.

Kimler Tercih Etmeli:

- Risk iştahı yüksek,
- İnşaat sektöründe ve inşaat sektörünün alt ve ilişkili sektörlerinde (çimento, beton, demir-çelik vs.) faaliyet gösteren şirketlerin büyüme olanaklarına ve kazançlarına iştirak etmek isteyen yatırımcılar.
- Yatırımlarında orta ve uzun vadeli düşünen, kısa vadede piyasalarda oluşan dalgalanmalardan etkilenmeyecek yatırımcılar.

Varlık Dağılımı:

- Minimum %80: XGMYO (BIST Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı), XINSA (BIST İnşaat), XMANA (BIST Metal Ana) ve XTAST (BIST Taş, Toprak) endekslerinde yer alan ortaklık paylarına ve bu paylardan oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan yerli borsa yatırım fonları katılma payları.
- Maksimum %20: Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları, Kira Sertifikaları (TL), Ters Repo, Para Piyasası işlemleri, Fon Katılma payları

Yönetim Ücreti:

Yıllık %2,90

Karşılaştırma Ölçütü:

- %90 BIST-100 (Getiri) Endeksi
- %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

İşlem Saatleri:

13:30'a kadar verilen alım emirleri T+1 günü fiyatı ile T+1 gününde, satım emirleri T+1 günü fiyatı ile T+2 gününde gerçekleşir.

Önerilen Vade:

Orta ve Uzun vade

Risk Değeri: 7.

Risk değerleri; fonların volatilitesi dikkate alınarak, haftalık getiriler kullanılmak suretiyle hesaplanır. En az risk 1, en fazla risk 7 olmak üzere risk değeri 1-7 arasındadır.

Fona dair güncel bilgiler için web sitemizi ziyaret edebilir ya da QR kodunu okutarak kolayca fon detay bilgilerinin yer aldığı sayfaya ulaşabilirsiniz.

Yeni Fonumuz CPU - Teknoloji Katılım Fonu Hakkında



Değerli Yatırımcılarımız,

27.11.2023 tarihinde işleme açılan, **stopaj istisnasına tabi olarak yabancı teknoloji hisselerine yatırım sağlayan katılım esaslı ilk ve tek fon olan CPU - Teknoloji Katılım Fon** hakkında sizi bilgilendirmek istedik.

Fon'un ana yatırım stratejisi olarak; katılım esaslarına uygun olmak kaydıyla fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yabancı tarafta GICS (Global Industry Classification Standard) tasnifine göre Information Technology Sector (Enformasyon Teknolojisi Sektörü)'nde ve yerli tarafta BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi (XTKJS)'nde yer alan geleceğin teknolojilerini bugünden kullanmayı hedefleyen, yenilikçi ürün ve hizmetler geliştiren şirketlerin ortaklık paylarına, enformasyon teknolojileri, teknolojik donanım, telekomünikasyon, elektronik ticaret, biyoteknoloji, medikal teknoloji, yazılım, etkileşimli medya ve hizmetler ile diğer teknoloji alanlarında faaliyet gösteren şirketlerin ve/veya bu alanlarda faaliyet gösteren şirketlerin hizmet ve servis sağlayıcılarının ihraç ettiği ortaklık paylarına, kira sertifikalarına ve teknoloji temalı yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılacaktır.

Kimler Tercih Etmeli:

- Risk iştahı yüksek,
- Katılım esaslarına uygun olmak kaydıyla Ağırlıklı olarak teknoloji temalarına yatırım yapan enstrümanları barındıran yatırım araçlarını portföyüne dahil etmek isteyen ve bunu profesyonel fon yönetimi vasıtasıyla gerçekleştirmek isteyen,
- Birikimlerinde orta ve uzun vade bakış açısıyla düşünebilen yatırımcılar.

Varlık Dağılımı:

- Minimum %80: GICS (Global Industry Classification Standard), BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi (XTKJS) (ETF)
- Maksimum %20: diğer para ve sermaye piyasası araçları

Yönetim Ücreti:

Yıllık %2,0

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

İşlem Saatleri:

13:30'a kadar verilen alım emirleri T+1 günü fiyatı ile T+1 gününde, satım emirleri T+1 günü fiyatı ile T+3 gününde gerçekleşir.

Önerilen Vade:

Orta ve Uzun vade

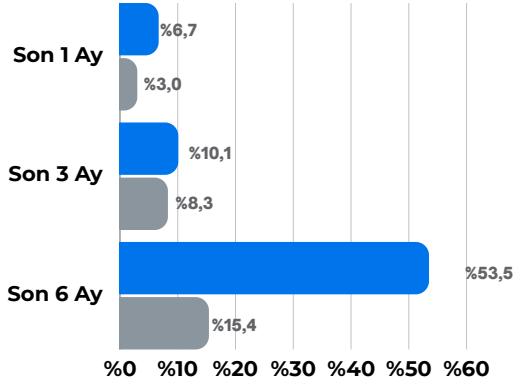
Risk Değeri: 6

Risk değerleri; fonların volatilitesi dikkate alınarak, haftalık getiriler kullanılmak suretiyle hesaplanır. En az risk 1, en fazla risk 7 olmak üzere risk değeri 1-7 arasındadır.

Fona dair güncel bilgiler için web sitemizi ziyaret edebilir ya da QR kodunu okutarak kolayca fon detay bilgilerinin yer aldığı sayfaya ulaşabilirsiniz.

FON PAKETLERİ

1.12.2023



KARMA

Altın, Hisse, Yabancı Hisse ve TL varlıklara yatırım sağlayan fon paketidir.

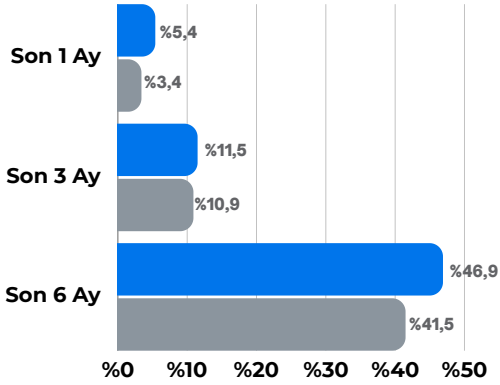
%25 IDL - Para Piyasası Fonu

%25 MKG - Altın Katılım Fonu

%25 ASJ - Hisse Senedi Fonu

%25 MJB - Robo Fon Sepeti Fonu

Paket Getirisi ■ KYD Mevduat Endeksi ■



DÖVİZ/ALTIN

Döviz kuru ile hareket eden varlıklara ve altına yatırım sağlayan fon paketidir.

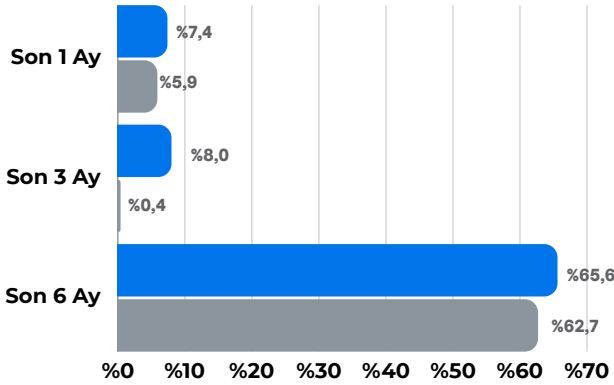
%20 MJL - Serbest Döviz-Avro Fon

%30 MPN - Serbest Döviz Fon

%30 MKG - Altın Katılım Fonu

%20 MJG - Gümüş Fonu

Paket Getirisi ■ USD/TL + G. Altın Getirisi ■



HİSSE

Borsa İstanbul ve yabancı hisse senetlerine yatırım sağlayan fon paketidir.

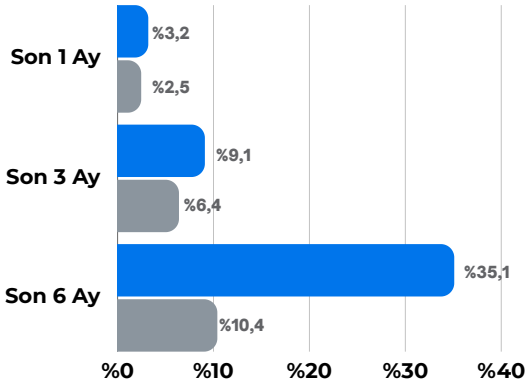
%20 IDL - Para Piyasası Fonu

%20 MJB - Robo Fon Sepeti Fonu

%30 ASJ - Hisse Senedi Fonu

%30 MPS - Katılım Hisse Senedi Fonu

Paket Getirisi ■ BIST100 Endeks Getiri ■



FAİZSİZ

Faiz içermeyen varlıklara yatırım sağlayan fon paketidir.

%30 MPF - Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

%20 MPK - Kira Sertifikası Katılım Fonu

%30 MKG - Altın Katılım Fonu

%20 MPS - Katılım Hisse Senedi Fonu

Paket Getirisi ■ Kar Payı Endeksi Getiri ■

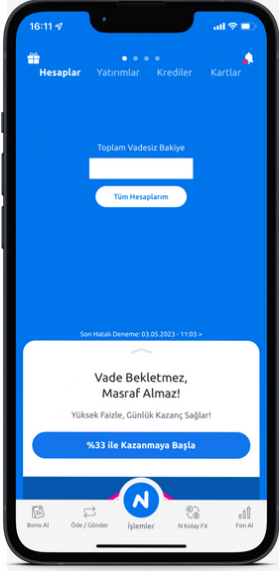
FON PERFORMANSLARI

1.12.2023

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	11,44	8,00	49,27	58,85	55,76
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	9,51	11,67	47,12	60,06	75,60
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	9,33	9,86	102,58	0,00	0,00
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	7,83	7,04	71,19	63,12	80,15
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	5,61	5,48	71,29	54,73	68,55
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	5,53	10,89	51,98	65,43	66,85
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	5,13	9,40	43,02	60,54	68,56
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	4,51	7,53	29,01	36,84	39,35
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3,34	9,04	17,92	29,87	32,28
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3,18	0,00	0,00	0,00	0,00
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	3,15	9,27	19,19	30,79	33,07
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	2,96	-3,22	34,97	0,00	0,00
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	2,68	7,63	14,52	24,85	27,06
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	2,65	13,48	44,09	69,62	78,98
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	2,38	8,35	16,29	27,75	32,00
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	2,30	9,15	42,69	59,27	60,36
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBESTFON	-5,54	-8,81	43,55	33,31	44,82

FONLARI NASIL ALABILIRIM?

AKTİFBANK - NKOLAY



01

**NKOLAY ANA
EKRANDAN FON
ALİŞ MENÜSÜNE
GİRİNİZ.**



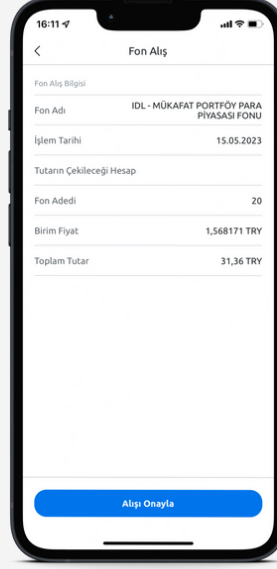
02

**EKRANA GELEN
MENÜDE
"AKTİF
PORTFÖY
FONLARI"NI
SEÇİNİZ**



03

**FONLARIMIZDAN
DİLEDİĞİNİZİ
SEÇEREK ALIM
İÇİN
BELİRLEDİĞİNİZ
TUTARI GİRİNİZ.**



04

**SONRAKİ
EKRAANDA İŞLEMİ
ONAYLAYARAK
FON ALIŞI
TAMAMLAYINIZ.**



ÇEKİNCE 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 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 16.08.2022 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.

Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.



Kore Şehitleri Cad. No:8/1 Esentepe 34394 Şişli/İstanbul



+90 212 376 32 00



info@aktifportfoy.com.tr