

aktif portföy

Haftalık Bülten

Sayı : 19

Tarih: 25.09.2023

Dönem: 15.09.2023 - 22.09.2023

AKTİF PORTFÖY HAKKINDA

YATIRIM YAKLAŞIMIMIZ

16,5 MİLYAR TL
YÖNETİLEN
VARLIK
BÜYÜKLÜĞÜ

32
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.

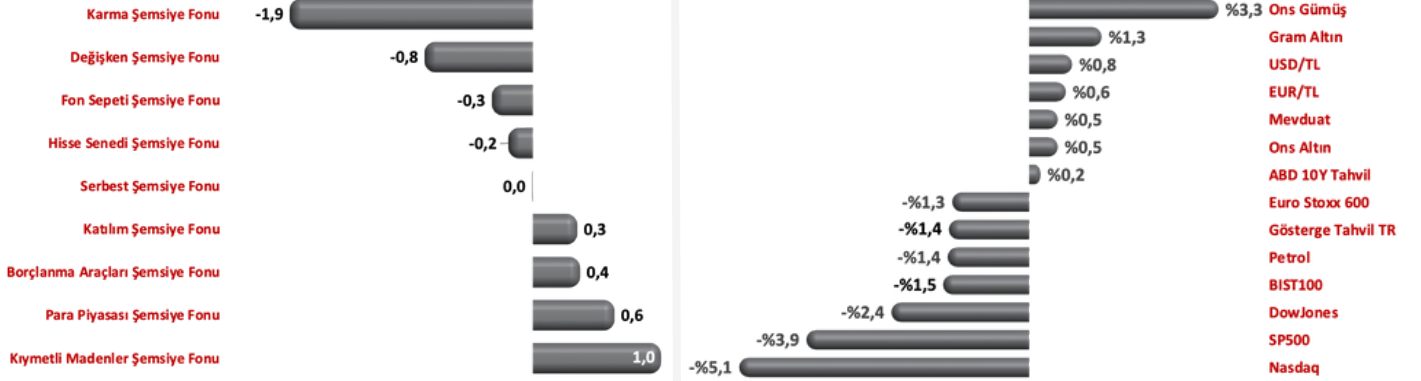
Geleceğini bizlere emanet eden yatırımcılarımıza; **yüksek sorumluluk bilinci ile istikrarlı ve kalıcı performans sağlama odaklı yatırım stratejilerini geliştirmek** için her gün çalışıyoruz. Bu kapsamda piyasa gelişmelerini, fon performanslarını ve size özel hazırladığımız fon paketlerini paylaştığımız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

Varlık ve Fon Bazında Gelişmeler



- Merkez bankaları haftasında; önceki haftanın tersi şekilde yurt dışında risk iştahının zayıf kaldığı, yerel varlıklarda ise pozitif döndüğünü gözlemledik. Yurtdışında önceki hafta beklenti üzerinde açıklanan enflasyon verisine rağmen, piyasada risk iştahının güçlü kaldığını takip etmiştik. Buradaki ana motivasyon ABD Merkez Bankası'nın (Fed) yıl sonuna kadar ek faiz artışına gitmeyeceği ve 2024 yılının ikinci çeyreğinden itibaren faiz indirimlerine başlayacağına dair beklentilerin güç kazanması olmuştu. Ancak geçtiğimiz Fed faiz kararı beklentiler çerçevesinde açıklanmasına rağmen, sonrasında başkan Powell'ın yıl sonuna kadar ek faiz artışı ihtimalinin güçlü olduğuna dair açıklamaları beklentileri terse çevirdi ve piyasaların olumsuz döndüğünü takip ettik. Dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvillerinde %4,5 seviyesine yükseliş sonrasında, hisse senetlerinde geri çekilmeyi gördük. Hafta içinde açıklanan işsizlik maaşı ve konut başlangıçları verilerinin enflasyonun yüksek kalma ihtimalini işaret etmesi nedeniyle piyasalardaki negatif seyre katkı yaptığını görüyoruz. Brent petroldeki yükseliş bu hafta hız kesmekle birlikte, yabancı bankalarda petrol fiyatına ilişkin tahminlerin yükselişi işaret ettiğini söyleyebiliriz. Bu global enflasyon için risk oluşturuyor. Bu riskin OECD tarafından yayınlanan ekonomik görünüm raporunda da dile getirildiği görüyoruz. Aynı raporda global büyüme 2023 yılı için yükseltilirken, 2024 yılı için büyüme tahmininin faiz oranlarının yüksek kalmaya devam etme ihtimali ve Çin'deki toparlanmanın zayıf olması beklentisi nedeniyle düşürüldüğünü görüyoruz.
- Yerel varlıklara baktığımızda hafta başlangıcında önceki hafta boyunca hakim olan zayıf risk iştahını takip ettik. Hazine ve Maliye Bakanı Sn.Mehmet Şimşek'in yurtdışı yatırımcılarla yürüttüğü temaslara dair olumlu açıklaması sonrasında piyasanın pozitif döndüğünü görüyoruz. Haftanın önemli gündemi olan TCMB faiz kararı, piyasa katılımcılarının beklentilerine paralel şekilde 500 bp artış olarak açıklandı. Faiz kararına ilişkin metinde sıkı para politikası ve enflasyonla mücadelenin devamına ilişkin söyleme ek olarak TL varlıklara yerli ve yabancı ilgisine dair vurgu, piyasa tarafında olumlu değerlendirildi. BIST100 endeksi haftayı 8000 puan üzerinde tamamlarken, yerli yatırımcı ilgisinin enflasyon üzeri getiri arayışı kapsamında devam ettiğini gözlemliyoruz. Faiz artışı sonrasında CDS'te tekrar 380 bp seviyesine geri çekilmeyi olumlu değerlendiriyoruz. Döviz ve altın tarafına baktığımızda, USD/TL'de 27,1 seviyesine EUR/TL'de de 28,9 TL seviyesine hareketi izledik. Gram altında ons altındaki 1950 USD seviyesine hareket ile pozitif bir haftalık performans görüyoruz. Benzer durum gümüş için de söz konusu.
- Önümüzdeki hafta ABD'de tüketici güven endeksi, büyüme ve kişisel tüketim harcamaları endeks verileri ile Fed Başkanı Powell'ın konuşması takip edilecek. Yurt içinde ise kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin Türkiye değerlendirmesi odakta olacak.

Haftanın Öne Çıkan Fonu

ASJ (Hisse Senedi (TL) Fonu)

Yüksek enflasyon ve görece düşük faiz ortamında hisse senedi piyasaları yatırımcılar için alternatifsiz olmayı sürdürüyor. Bu nedenle hisse senedi fonumuzu öne çıkan fon olarak belirledik. **Hisse senedi piyasasındaki fırsatlardan yararlanmak isterken, hisse senedi seçmekte zorlanan yatırımcılar için alternatif sunan ASJ, temel analize dayalı ve yatırım zamanlamasında teknik analizi de kullanan bir modelle oluşturulan hisse portföyüne yatırım yapmaktadır. Fon içeriğinde minimum ayda bir değişim yapılırken; bilanço dönemi ve önemli haber akışları da değerlendirilerek fon aktif şekilde yönetilmekte.** Ağustos ayı getiride BIST 100 %9,7 değer kazanırken ASJ fon %23,4 getirisi ile endeks üstü performans gösterdi.



MPN - İkinci Aktif Serbest Döviz Fon Hakkında Kısa Kısa

Değerli Yatırımcılarımız,

MPN (AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON) varlık dağılımı hakkında sizi bilgilendirmek istedik.

Bildiğiniz üzere Ağustos'tan itibaren **yurtdışı piyasalarda riskli varlıkların değer kaybetmesi, doların güç kazanması ve global faizlerin yükselmesiyle sonuçlanan bir döneme** girdik.

Yurtdışında risk iştahının zayıflamasına rağmen, **yurt içinde ekonomi politikasına ilişkin atılan adımların yabancı yatırımcılar ve kredi derecelendirme kuruluşları tarafından olumlu değerlendirildiğini** görüyoruz. Bu çerçevede **yabancı yatırımcıların yerel varlıklara ilgisinin arttığını** takip ediyoruz.

Bu gelişmeler çerçevesinde **aktif yönetim ve yatırımcılarımıza değer yaratma prensibi ile her fonumuzda olduğu gibi MPN fon portföyünde piyasa koşullarına uygun bir varlık dağılımı** sağladık.

Piyasa gelişmelerinin eurobond fiyatlarına olumsuz etki etmesi halinde ise, **MPN'nin içerisindeki kısa vadeli eurobond & yatırım fonlarının yerine orta/uzun vadeli eurobondlara yatırım yaparak tekrar maliyet düşürecek aksiyonlar almayı planlamaktayız.**

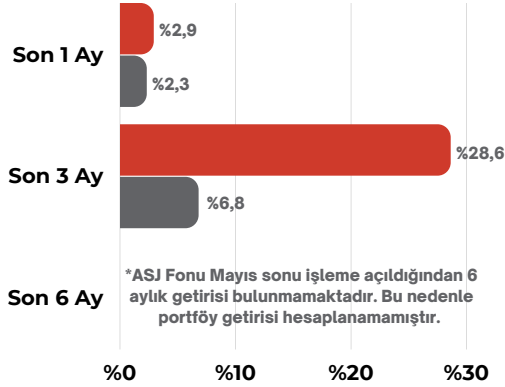
Amerika'daki faizlerin 2006'dan beri en yüksek seviyesine çıkmasının, önümüzdeki sene enflasyondaki gevşeme ve/veya ekonomideki yavaşlama sebebiyle FED'in faiz düşürme döngüsüne başlayacağı beklentisinin ve aynı zamanda Türkiye CDS'lerindeki geri çekilme beklentisinin, **özellikle orta/uzun vadeli Türk eurobondları için alım fırsatı yarattığını düşünüyoruz.**

Son 1 yıllık getirisine bakılınca, **MPN dolar bazında yaklaşık %11 getirisi ile orta/uzun vadeli USD yatırımcıları için önerdiğimiz bir fon olarak öne çıkmaktadır.**

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

FON PAKETLERİ

22.09.2023



KARMA

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

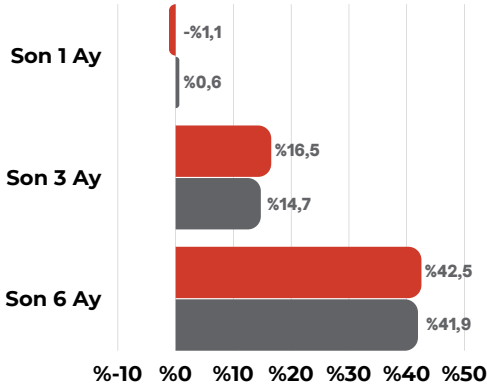
%25 IDL - Para Piyasası Fonu

%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.

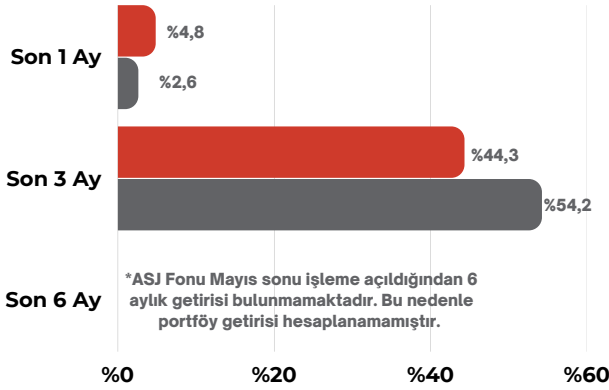
%20 MJL - Serbest Döviz-Avro Fon

%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.

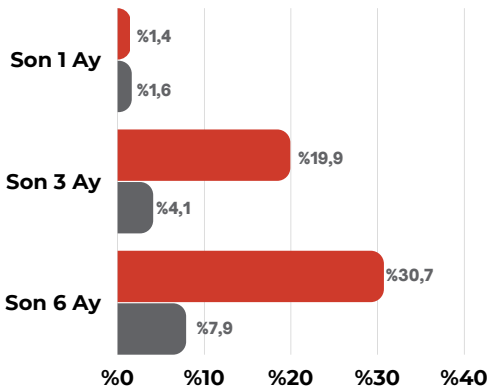
%20 IDL - Para Piyasası Fonu

%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

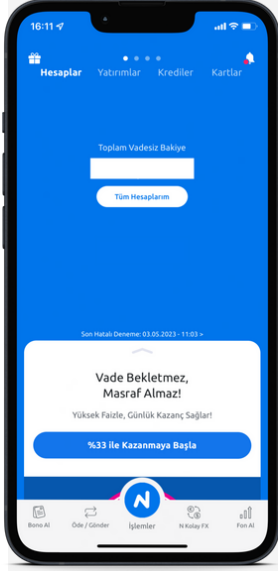
FON PERFORMANSLARI

22.09.2023

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	11,32	74,15			
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	6,81	36,68	34,00	37,47	61,02
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	3,70	57,47	62,15	50,03	143,89
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	3,16	15,84	25,63	28,74	38,66
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	3,04	49,26	66,82	54,21	156,27
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	2,68	8,76	16,65	21,87	28,35
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	2,60	8,11	15,50	21,23	28,33
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	2,45	7,70	14,38	20,17	30,33
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	2,23	6,89	12,68	17,77	24,28
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	-0,20	16,61	45,02	37,22	69,45
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	-0,32	16,78	47,17	48,10	52,92
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	-0,36	18,69	46,22	50,58	63,81
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	-0,95	16,03	48,39	43,05	54,82
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	-1,54	15,94	38,13	49,70	69,21
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	-1,66	14,32	37,42		
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	-2,43	14,16	40,84	45,66	59,89

FONLARI NASIL ALABILIRIM?

AKTİFBANK - NKOLAY



01

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



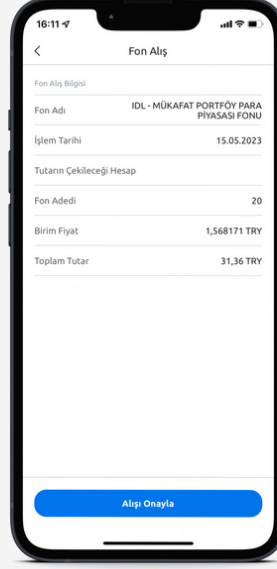
02

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



03

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



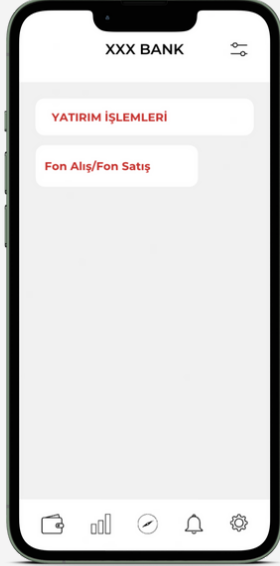
04

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



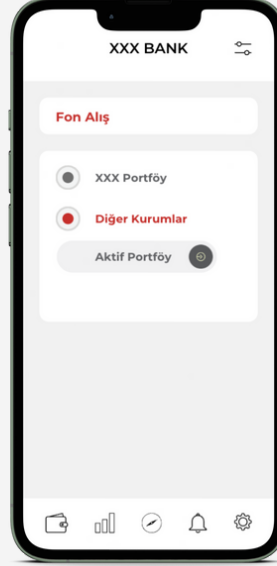
FONLARI NASIL ALABILIRIM?

BANKA VE ARACI KURUMLAR



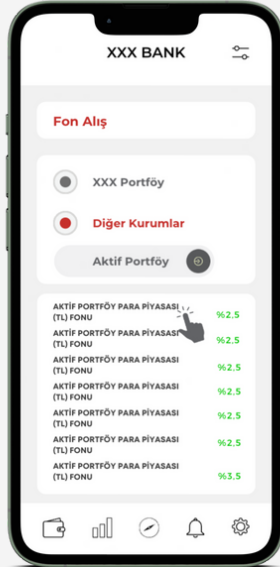
01

**MOBİL
BANKACILIK/
İTERNET
BANKACILIK
ÜZERİNDEN
YATIRIM FONLARI
FON ALIŞ
MENÜSÜNE
GİRİNİZ.**



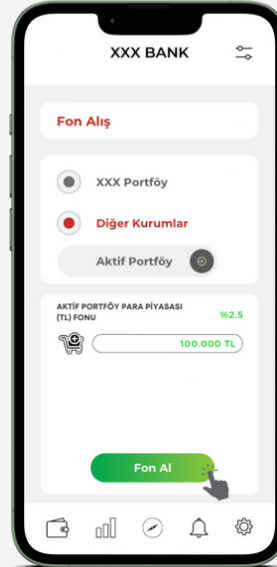
02

**DiĞER
KURUMLAR/
TEFAS FONLARI
KISMINDAN
"AKTİF
PORTFÖY
YÖNETİMİ
A.Ş."Yİ SEÇİNİZ**



03

**FONLARIMIZDAN
DİLEDİĞİNİZİ
SEÇEREK VEYA
FON KODU'NU
YAZARAK, FON
ALIŞ EKRANINA
GİDİNİZ.**



04

**ALIM İÇİN
BELİRLEDİĞİNİZ
TUTARI GİREREK
İŞLEMİNİZİ SONA
ERDİREBİLİRSİNİZ**



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