

aktif portföy

# Haftalık Bülten

Sayı : 37

Tarih: 29.01.2024

Dönem: 19.01.2024 - 26.01.2024

# AKTİF PORTFÖY HAKKINDA

21 MİLYAR TL  
YÖNETİLEN  
VARLIK  
BÜYÜKLÜĞÜ

37  
YATIRIM FONU

300 BİN  
YATIRIMCI

## YATIRIM YAKLAŞIMIMIZ

**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.

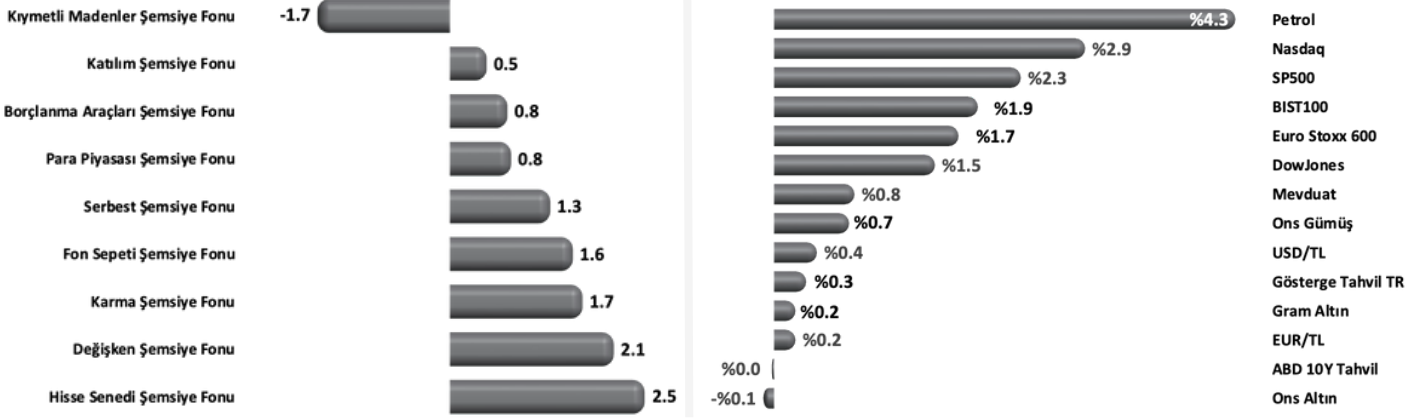
Herkese güzel bir hafta diliyorum.

**Yasin Atikler**

Aktif Portföy Genel Müdürü



## Varlık ve Fon Bazında Gelişmeler



- Ocak ayının sonuna yaklaşırken yurt içi ve küresel piyasalarda pozitif havanın sürdüğünü ancak veri/haber akışı ile volatilitenin arttığını gözlemliyoruz. Yurt içinde TCMB faiz kararının öne çıktığı haftada BIST100 endeksinin cuma günü gelen alımlarla 8300 seviyesi üzerine çıktığını izledik. Yurt dışında ABD ekonomisinin canlılığına işaret eden makro veriler ile ekonomide yumuşak iniş beklentilerinin güç kazandığını takip ediyoruz. Resesyona dair endişelerin azalması ve pozitif gelen bilançolar, ABD endekslerine pozitif yansıdı.
- 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. Haftanın önemli verisi olan ABD büyüme verisi (2023 4. çeyrek GSYH) %3,3 artış olarak açıklandı ve %2,0 olan beklentileri aştı. Ekonominin ve tüketici talebinin canlı olduğunu gösteren diğer veri, dayanıklı mal siparişleri ve konut satışlarının da beklentilerin üzerinde olduğunu görüyoruz. Üretim tarafında ise imalat PMI'n 50 üzerinde gelmesi, imalat tarafında da çarkların dönmeye başladığını gösteriyor. Ekonomiye ilişkin pozitif veri akışı piyasalara pozitif yansırken, tüketici talebinin enflasyonu artırma olasılığı ve faiz indirimlerinin ötelenmesi altın başta olmak üzere riskli varlıkları baskılıyor. Faiz indirim beklentilerinin de Mart için azaldığını takip ediyoruz. Yılın genelinde faiz indirimlerini değerlendiriyor olacağız ve bu özellikle yabancı hisse/borçlanma araçları içerikli fonlar için orta-uzun vadede potansiyeli işaret ediyor. Ons Altın/Gümüş tarafında da negatif seyir söz konusu. Ons altın 2020 dolar seviyesinde, gram altın kurdaki artış ile 1955 TL seviyesinde işlem görüyor.
- Yurt içine baktığımızda TCMB faiz kararının beklentiler doğrultusunda 250 bp artış olarak açıklandığını takip ettik. PPK karar metninde "dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine ulaşıldığı ve bu düzeyin gerektiği müddetçe sürdürüleceği" mesajı önemli olarak değerlendirildi. TCMB faiz kararına ek olarak İsveç'in, NATO'ya katılımına ilişkin protokolün mecliste kabulü ve ABD'nin F-16 satışına onay vermesi hafta boyunca piyasa tarafında pozitif olarak öne çıkan başlıklar oldu. BIST100 endeksinin teknoloji, hizmet ve sınai endeks hisseleri ile yükseldiği haftada, yabancı yatırımcı alımlarının pozitif olduğunu ve toplamda 145,6 milyon dolar tutarında hisse senedine giriş olduğunu TCMB verilerinden anlıyoruz. Döviz ve altın tarafına baktığımızda, USD/TL'de 30,3 TL seviyesi üzerine hareketi görüyoruz. EUR/TL'de ise düşen EUR/USD paritesinin etkisiyle hafta kapanışının 32,98 TL olarak gerçekleştiğini görüyoruz.
- Önümüzdeki hafta, yurt dışında FED faiz kararı ve sonrasındaki açıklamalara odaklanacağız. Buna ek olarak ABD istihdam, Avrupa büyüme ve enflasyon verileri ön planda olacak.

## Haftanın Öne Çıkan Fonu

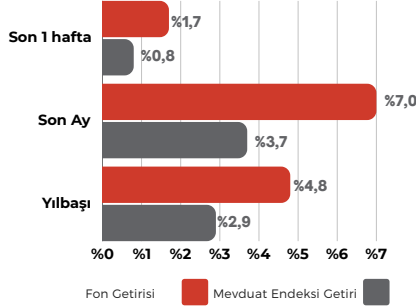
## EYT (İkinci Fon Sepeti Fonu)

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.**

## EYT - İkinci Fon Sepeti Fonu



## 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.

Yönetim Ücreti: Yıllık %1

Valör: Alım T+1 / Satım T+2

Risk Değeri: Düşük (3)

Stopaj: Gerçek Kişi %0 - Tüzel Kişi %0

Karşılaştırma Ölçütü:

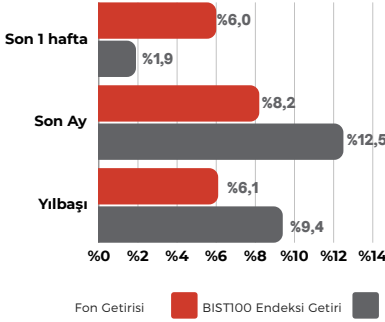
%75 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

%25 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi

Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

## BUL - İnşaat Sektörü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon



## Kimler Tercih Etmeli:

- 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.

Yönetim Ücreti: Yıllık %2,9

Valör: Alım T+1 / Satım T+2

Risk Değeri: Çok Yüksek (7)

Stopaj: Gerçek Kişi %0 - Tüzel Kişi %0

Karşılaştırma Ölçütü:

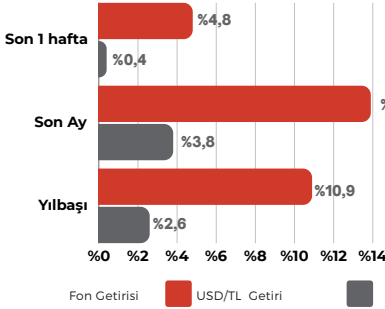
%90 BIST-100 (Getiri) Endeksi

%10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

## CPU - Teknoloji Katılım Fonu



## Kimler Tercih Etmeli:

- 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.

Yönetim Ücreti: Yıllık %2

Valör: Alım T+1 / Satım T+3

Risk Değeri: Yüksek (6)

Stopaj: Gerçek Kişi %0 - Tüzel Kişi %0

Karşılaştırma Ölçütü:

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

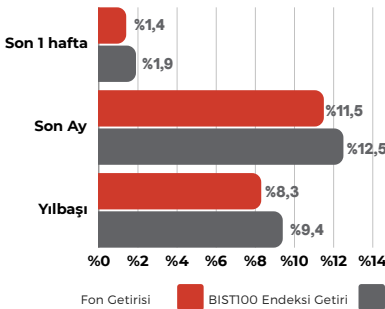
%30 BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi (XTKJS)

%10 BIST - KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi

Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

## ONE - Birinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fon



## Kimler Tercih Etmeli:

- Hisse senedi piyasasındaki fırsatlardan yararlanmak isterken, kendisi hisse senedi seçmekte zorlanan ve belli bir sepete Yatırım yapmak isteyen
- Birikimlerinde orta ve uzun vade bakış açısıyla düşünebilen yatırımcılar.

Yönetim Ücreti: Yıllık %2,9

Valör: Alım T+1 / Satım T+2

Risk Değeri: Çok Yüksek (7)

Stopaj: Gerçek Kişi %0 - Tüzel Kişi %0

Karşılaştırma Ölçütü:

%90 BIST-100 (Getiri) Endeksi

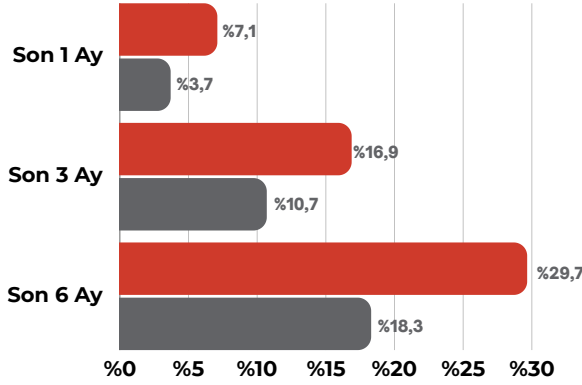
%10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

Önerilen Vade

Orta/Uzun Vade

## FON PAKETLERİ

26.01.2024



### KARMA

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

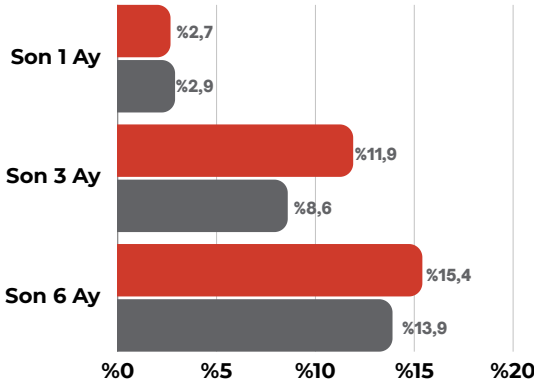
%25 IDL - Para Piyasası Fonu

%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.

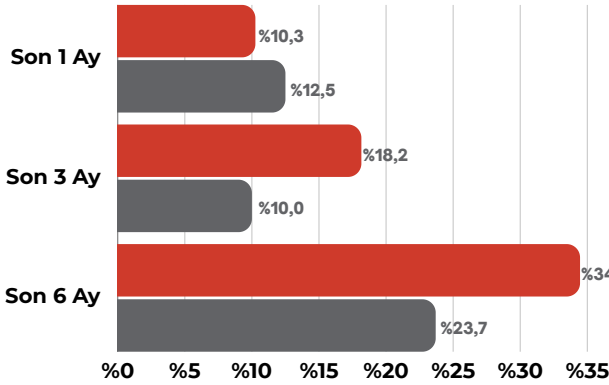
%20 MJL - Serbest Döviz-Avro Fon

%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.

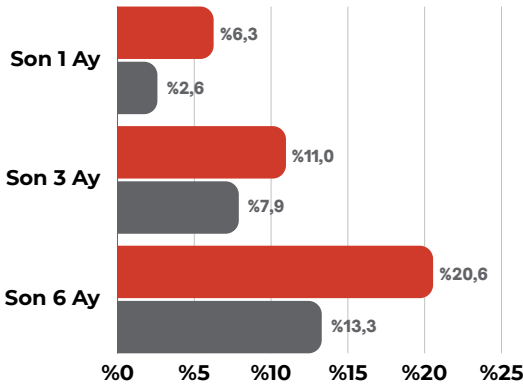
%20 IDL - Para Piyasası Fonu

%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

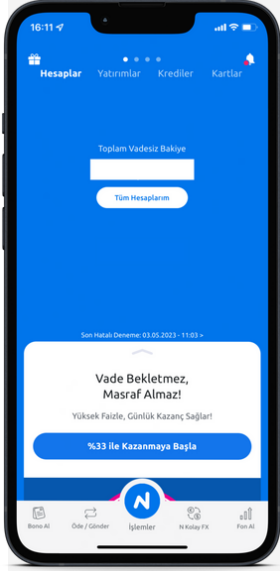
## FON PERFORMANSLARI

26.01.2024

| Fon Kodu | Fon Adı                                                                             | 1 Ay (%) | 3 Ay (%) | 6 Ay (%) | Yılbaşı (%) | 1 Yıl (%) |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|-------------|-----------|
| MJH      | AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON                                                   | 18.59    | -3.32    | 18.35    | 12.41       | 30.24     |
| MPS      | AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)               | 14.41    | 13.82    | 28.12    | 10.20       | 61.95     |
| CPU      | AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU                                                | 13.85    | 0.00     | 0.00     | 10.95       | 0.00      |
| ASJ      | AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)                       | 13.79    | 25.79    | 61.47    | 10.62       | 0.00      |
| ONE      | AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)        | 11.49    | 0.00     | 0.00     | 8.28        | 0.00      |
| MMH      | AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)       | 11.02    | 17.31    | 32.67    | 9.58        | 71.10     |
| BUL      | AKTİF PORTFÖY İNŞAAT SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) | 8.20     | 0.00     | 0.00     | 6.08        | 0.00      |
| EYT      | AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU                                                | 7.02     | 0.00     | 0.00     | 4.78        | 0.00      |
| MKG      | AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU                                                    | 5.59     | 10.35    | 19.29    | -1.32       | 72.90     |
| MJB      | AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU                                               | 5.31     | 20.65    | 18.21    | 2.98        | 66.84     |
| TFE      | AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FINANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU                       | 5.19     | 0.00     | 0.00     | 2.08        | 0.00      |
| ESG      | AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON                                     | 5.06     | 10.36    | 20.32    | 3.71        | 42.51     |
| MPD      | AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON                                             | 3.93     | 8.45     | 14.26    | 3.02        | 67.99     |
| MPK      | AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU                                    | 3.76     | 11.86    | 20.83    | 2.35        | 37.20     |
| IDL      | AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU                                               | 3.71     | 10.73    | 19.69    | 2.76        | 36.45     |
| ONN      | AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON                                          | 3.64     | 10.51    | 20.11    | 2.92        | 37.48     |
| NKL      | AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON                                          | 3.58     | 10.54    | 0.00     | 2.76        | 0.00      |
| MPF      | AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU                        | 3.18     | 9.08     | 16.58    | 2.39        | 30.20     |
| MPN      | AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON                                      | 2.79     | 14.81    | 19.74    | 1.35        | 78.26     |
| MJL      | AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON                                        | 2.57     | 11.62    | 12.17    | 1.28        | 63.96     |
| MTS      | AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU                            | -0.93    | 11.89    | 2.57     | -3.21       | 0.00      |
| MJG      | AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU                                                 | -1.79    | 10.18    | 6.35     | -0.44       | 55.80     |

## FONLARI NASIL ALABILIRIM?

AKTİFBANK - NKOLAY



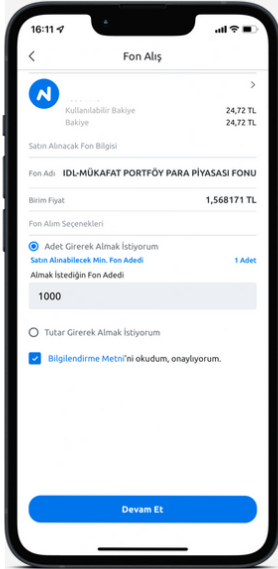
01

NKOLAY ANA  
EKRANDAN FON  
ALİŞ MENÜSÜNE  
GİRİNİZ.



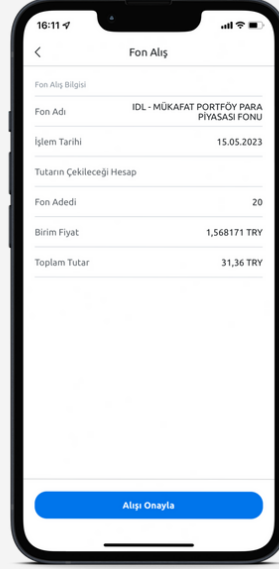
02

EKRANA GELEN  
MENÜDE  
"AKTİF  
PORTFÖY  
FONLARI"NI  
SEÇİNİZ



03

FONLARIMIZDAN  
DİLEDİĞİNİZİ  
SEÇEREK ALIM  
İÇİN  
BELİRLEDİĞİNİZ  
TUTARI GİRİNİZ.



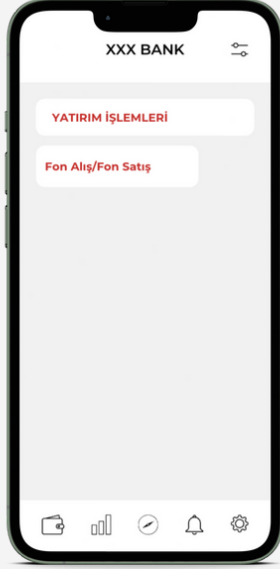
04

SONRAKİ  
EKRANDA İŞLEMİ  
ONAYLAYARAK  
FON ALIŞI  
TAMAMLAYINIZ.



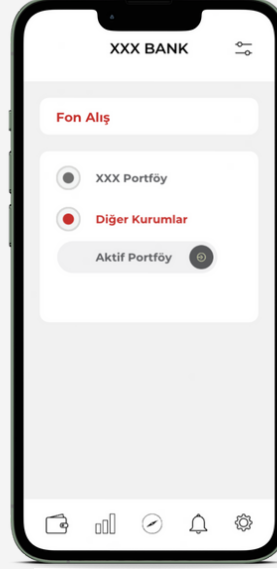
## FONLARI NASIL ALABILIRIM?

## BANKA VE ARACI KURUMLAR



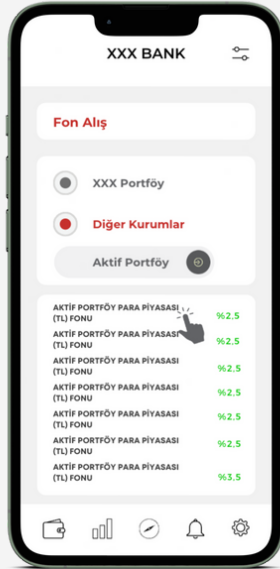
01

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



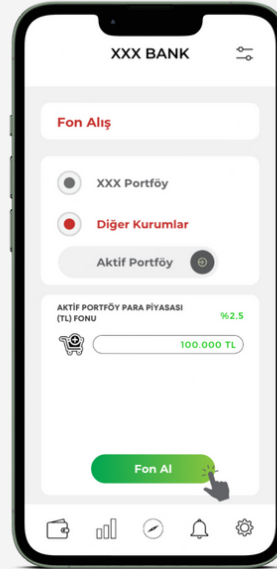
02

**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 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 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](http://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](mailto:info@aktifportfoy.com.tr)