

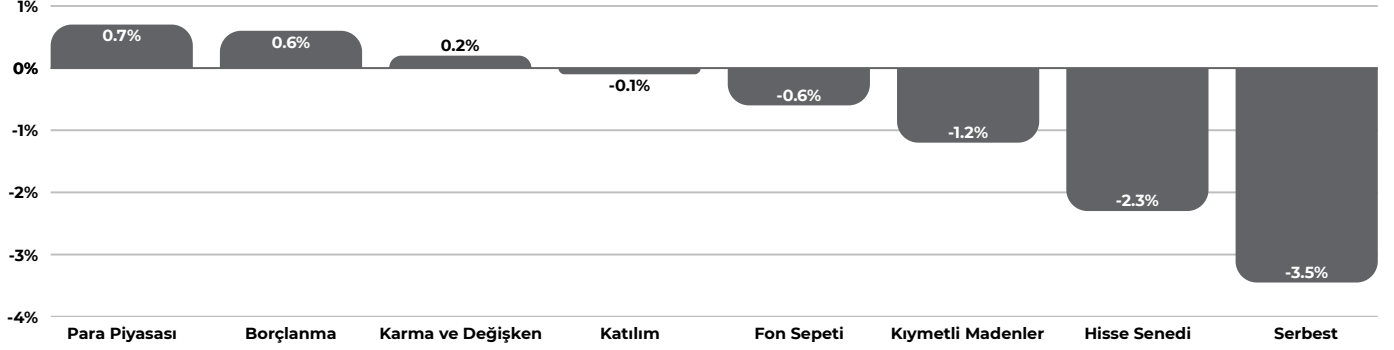
Haftalık Fon Bülteni

**Burada yarın,
bugünden daha
değerli!**



Sayı: 172
Tarih: 28.09.2026
Dönem: 18.09.2026 - 25.09.2026

Varlık & Fon Bazında Gelişmeler



Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta yapay zekâ teması, yüksek tahvil faizleri, petrol fiyatlarındaki oynaklık ve jeopolitik risklere ilişkin diplomasi haberleri öne çıktı. Birleşmiş Milletler Genel Kurulu kapsamında yürütülen diplomatik temalar, ABD-İran hattında kademeli bir anlaşma ihtimalinin gündeme gelmesi ve ABD-Çin ticaret ateşkesinin 10 Ocak'a kadar uzatılması risk iştahını destekledi. Buna karşılık ABD'de ekonomik aktivitenin güçlü kalması, petrol fiyatlarının yüksek seyri ve Fed'in ek faiz artırımı yapabileceği beklentisi tahvil faizlerini yukarıda tuttu.

ABD'de 10 yıllık tahvil faizi hafta içinde %5,23 ile son 19 yılın en yüksek seviyesini test ederken, 30 yıllık tahvil faizi %5,53'e yükselerek 2004'ten bu yana zirveyi gördü. Dolar endeksi %0,7 artışla 100,9 seviyesinde haftayı tamamladı. Yüksek faiz ve güçlü dolar altını baskılayarak, ons altın %2,1 düşüşle 4.285 dolara geriledi. Brent petrol ise hafta boyunca 98-108 dolar bandında dalgalandı ve haftayı sınırlı yükselişle 104,5 dolar seviyesinde tamamladı.

ABD pay piyasalarında yüksek tahvil faizlerine rağmen teknoloji hisseleri güçlü kaldı. S&P 500 haftalık %1,21, Nasdaq %2,06 ve Dow Jones %0,28 yükseldi. Yapay zekâ altyapısı temasında Akamai'nin Anthropic ile açıkladığı 11,6 milyar dolarlık bulut hizmeti anlaşması ve Microsoft'un Copilot tarafında yeni özellikleri devreye alması teknoloji hisselerini destekledi. AMD'nin piyasa değerinin 1 trilyon dolar sınırını aşması ve Meta'daki güçlü yükseliş de yapay zekâ temasının piyasadaki etkisinin sürdüğünü gösterdi. Buna karşılık uzun vadeli faizlerdeki yükseliş, nakit akışı daha uzun vadeye yayılan büyüme şirketleri için değerlendirme baskısı yaratmaya devam ediyor.

Avrupa piyasalarında teknoloji hisselerine yönelik iyimserlik ve özel sektör faaliyetlerindeki toparlanma risk iştahını destekledi. Avro Bölgesi bileşik PMI'nın 53,1 ile son 41 ayın en yüksek seviyesine çıkması, ekonomik aktivitenin hızlandığına işaret etti. Almanya ve Fransa'nın aynı anda büyüme bölgesinde yer alması, özellikle ihracatçı sektörler açısından olumlu bir sinyal verdi. Buna karşılık yüksek enerji maliyetleri, ECB'nin yıl sonuna kadar bir kez daha faiz artırılabileceği beklentisi ve ABD'nin dizel ihracatını kısıtlayabileceğine yönelik haberler Avrupa için risk unsuru olmaya devam etti. Haftalık bazda FTSE 100, DAX, CAC 40 ve MIB 30 endeksleri sınırlı yükseldi. Asya piyasalarında tatiller nedeniyle işlem hacmi görece sığ kalırken, ABD-Çin ilişkilerine dair olumlu mesajlar takip edildi. ABD ile Çin arasında ticaret ateşkesinin uzatılması bölge piyasaları açısından destekleyici olurken, nadir toprak elementleri gibi kritik başlıklarda belirgin ilerleme sağlanamaması risklerin sürdüğünü gösterdi. Haftalık bazda Kospi %2,71 ve Nikkei 225 %2,07 yükselirken, Hang Seng ve Şanghay Bileşik geriledi.

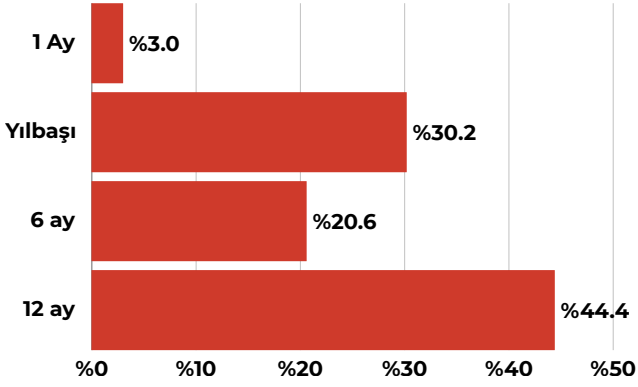
Yurt içinde haftanın ana gündemi fon tasfiyelerinin piyasa üzerindeki etkileri, yabancı yatırımcı satışları ve rezervlerdeki gerileme oldu. BIST 100 endeksi haftayı %2,90 düşüşle 12.899 puandan tamamladı.

Para piyasası fonları tarafındaki çözülme haftanın en dikkat çekici verilerinden biri oldu. TCMB'nin M3 para arzı hesabına dahil ettiği para piyasası fonları stoğu, 18 Eylül haftasında 2,14 trilyon TL'den 1,68 trilyon TL'ye gerileyerek haftalık bazda 456 milyar TL küçüldü. Aynı hafta TL mevduatları yaklaşık 200 milyar TL artarken, parite etkisinden arındırılmış döviz mevduatları 3,03 milyar dolar yükseldi. TCMB'nin brüt rezervleri 4,3 milyar dolar, swap hariç net rezervleri ise 6,8 milyar dolar geriledi. Yabancı yatırımcılar aynı hafta 109,8 milyon dolarlık hisse ve 116 milyon dolarlık tahvil satarken, TL türev pozisyonlarını da 2,1 milyar dolar azalttı.

Borsa İstanbul'da hafta içinde toparlanma denemeleri görülse de piyasa geneline yayılmayan bir yapı vardı. Büyük şirketlerle düşük piyasa değerli ve likiditesi sınırlı hisseler arasındaki ayrışma devam etti. 1 Ekim'de BIST 100'de 27 şirketin değişecek olması da endeks kompozisyonu ve kısa vadeli para akımları açısından izlenecek başlıklardan biri olacak.

Fitch, fon tasfiyelerinin ülke notu üzerinde belirgin bir etki yaratmasını beklemediğini açıkladı. Kurum, TCMB'nin likidite desteği ve türev piyasalardaki teminat düzenlemelerinin piyasanın dengelenmesine katkı sağladığını belirtti. Bununla birlikte yüksek enflasyon, kısa vadeli carry pozisyonları ve dış şoklarda rezerv kaybı yaşanabilmesi temel kırılma noktaları arasında gösterildi. Fitch'e göre petrol fiyatındaki yıllık ortalama 20 dolarlık artış cari açığın milli gelire oranına 1 puandan fazla ek yük getirebilir.

Önümüzdeki hafta küresel piyasalarda ABD büyüme, PCE enflasyonu, ADP istihdam, tarım dışı istihdam, dayanıklı mal siparişleri ve PMI verileri takip edilecek. Avrupa'da Lagarde'ın açıklamaları, Almanya enflasyonu, Avro Bölgesi enflasyonu ve PMI verileri öne çıkacak. Asya'da Çin sanayi kârları, Japonya sanayi üretimi ve Tokyo TÜFE izlenecek. Yurt içinde ise ekonomik güven endeksi, işsizlik oranı, dış ticaret dengesi ve imalat PMI haftanın ana verileri olacak.

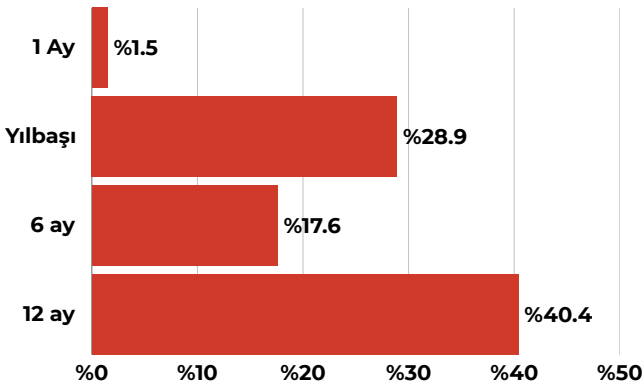


TEMKİNLİ

%70 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

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

%15 BOL - Borçlanma Araçları Fonu



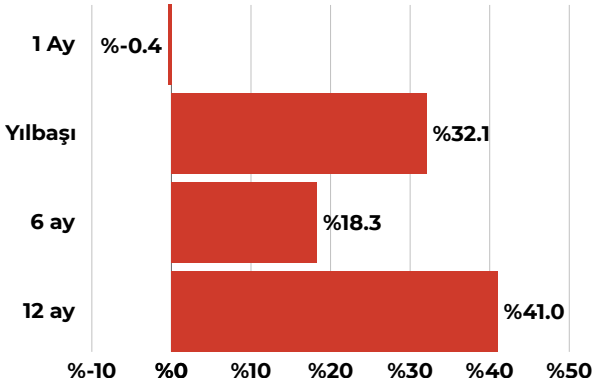
DENGELİ

%55 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

%20 MMH - BIST30 Endeksi Hisse Sn.(TL) Fonu (HSYF)

%20 BOL - Borçlanma Araçları Fonu

%5 MKG - Altın Katılım Fonu



ATAK

%10 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

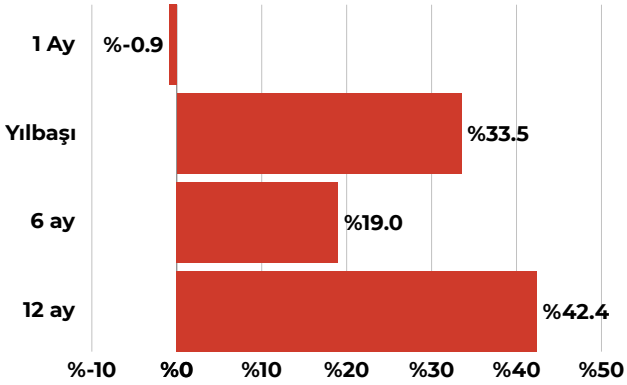
%20 BOL - Borçlanma Araçları Fonu

%30 MMH - BIST30 Endeksi Hisse Sn.(TL) Fonu (HSYF)

%20 MJB - Birinci Fon Sepeti Fonu

%15 CPU - Teknoloji Katılım Fonu

%5 MKG - Altın Katılım Fonu



AGRESİF

%10 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

%10 BOL - Borçlanma Araçları Fonu

%20 CPU - Teknoloji Katılım Fonu

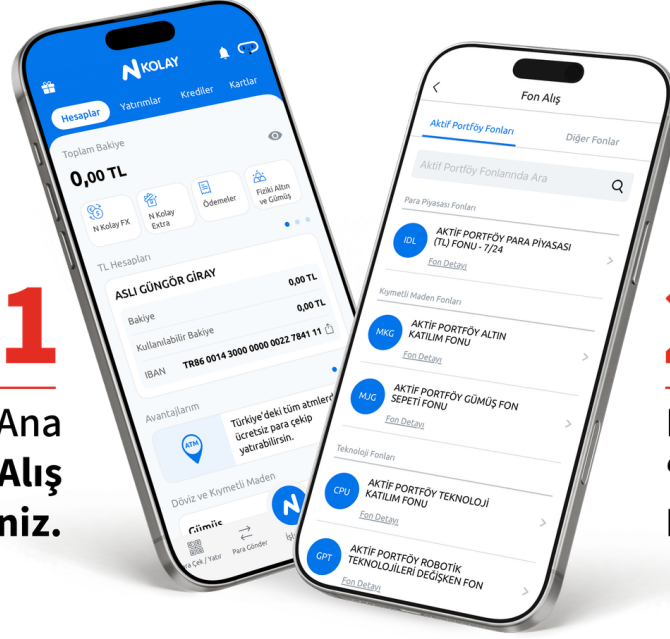
%10 MKG - Altın Katılım Fonu

%35 MMH - BIST30 Endeksi Hisse Sn.(TL) Fonu (HSYF)

%15 MJB - Birinci Fon Sepeti Fonu

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	4.6	-0.5	3.2	-6.9	-3.5
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	3.9	1.6	23.7	29.6	33.9
PPV	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI SERBEST (TL) FON	3.2	10.2	0.0	0.0	0.0
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.2	10.1	21.6	32.1	46.5
TLK	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU	3.1	10.0	20.9	31.0	45.1
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.1	9.7	20.2	30.0	43.6
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3.1	10.2	21.5	31.9	46.1
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	3.1	9.6	20.0	30.1	43.6
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	2.9	9.7	20.4	30.3	43.7
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	2.9	9.4	19.7	29.5	43.8
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	2.9	9.7	20.3	30.5	45.2
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	2.7	-1.3	8.4	12.9	16.4
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	2.6	9.5	16.5	22.6	37.3
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.9	6.1	12.5	17.2	22.6
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.9	6.0	12.4	16.8	22.3
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	0.7	4.1	44.6	59.2	76.6
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	-0.2	3.7	11.1	12.7	19.0
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	-0.5	-0.3	28.4	38.4	45.0
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	-0.7	6.0	9.3	12.0	16.2
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	-1.1	1.7	10.0	17.1	22.7
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	-1.5	7.0	16.2	26.8	44.8
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	-1.5	6.4	14.2	25.8	43.0
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPITAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-1.7	0.6	3.5	18.5	28.6
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-1.9	0.7	11.4	31.8	30.5
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	-2.3	-1.1	13.0	27.5	33.8
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	-2.8	4.0	8.2	7.5	16.3
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-3.1	-4.3	8.2	22.9	42.6
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-3.8	-0.7	10.1	28.4	24.4
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	-6.5	11.3	0.1	-4.4	58.7
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	-6.6	9.1	3.2	9.0	29.8
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-6.8	-2.1	6.1	23.4	19.5
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	-8.5	-5.0	-4.2	4.8	-0.5
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-11.5	-12.5	-0.8	8.5	11.3
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-30.1	-31.2	-12.8	9.4	5.0

Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.



1

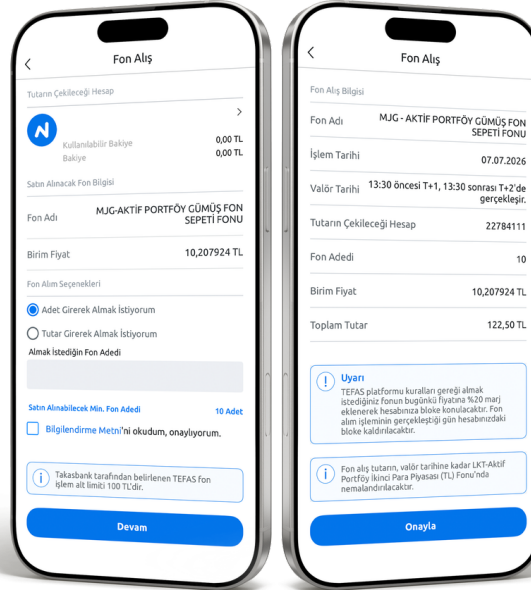
N Kolay Mobil Ana Ekranından **Fon Alış** Menüsüne Giriniz.

2

Ekranı Gelen Menüde **“Aktif Portföy Fonlarını”** Seçiniz.

3

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

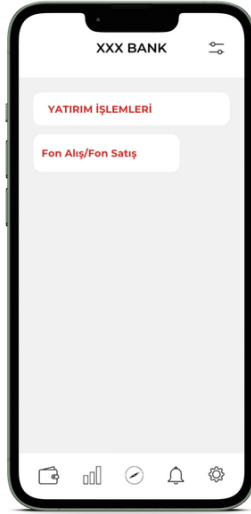


4

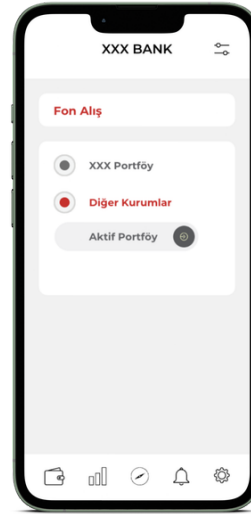
Sonraki Ekranda İşlemi Onaylayarak **Fon Alışı** Tamamlayınız.

Aktif Portföy Fonlarını **Banka & Aracı Kurumlardan alabilirsiniz.**

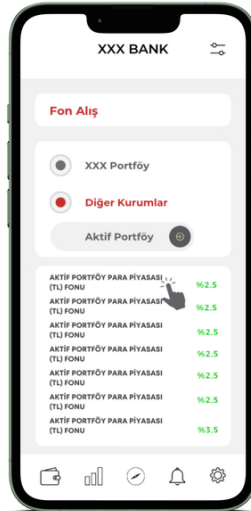
1
Mobil Bankacılık/İnternet
Bankacılık üzerinden
Yatırım Fonları Fon Alış
menüsüne giriniz.



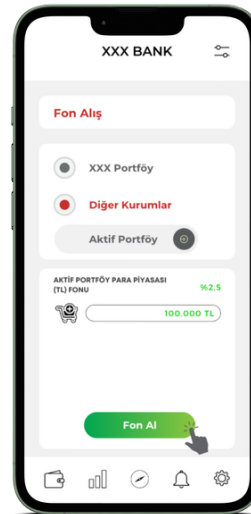
2
Diğer Kurumlar/ TEFAS
Fonları kısmından
"Aktif Portföy
Yönetimi A.Ş."yi seçiniz



3
Fonlarımızdan
dilediğinizi seçerek veya
Fon Kodu'nu yazarak,
fon alış ekranına gidiniz.



4
Alım için belirlediğiniz
tutarı girerek işleminizi
SONA ERDİREBİLİRSİNİZ.





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 25.09.2026 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 Kat:5 Esentepe 34394 Şişli / İstanbul

Detaylar ve diğer ürün veya hizmetlerimizle ilgili bilgi almak için;



www.aktifportfoy.com.tr



info@aktifportfoy.com.tr

Tel: +90 212 376 3200 · Faks: +90 212 340 8036