Haftalık Fon Bülteni

Burada yarın, bugünden daha değerli!

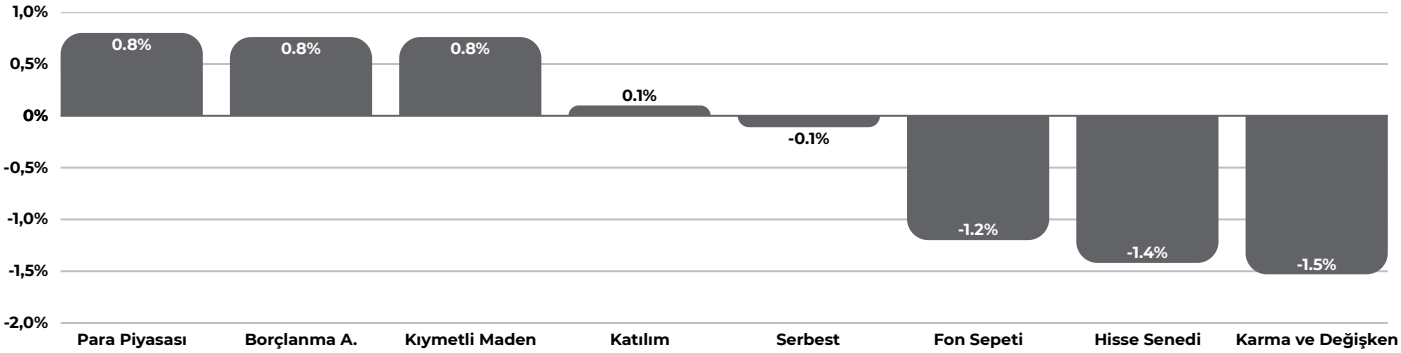


Sayı : **175**
Tarih: **19.10.2026**
Dönem: **09.10.2026 - 16.10.2026**

aktif portföy

www.**aktifportfoy**.com.tr

Varlık & Fon Bazında Gelişmeler



Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta ABD enflasyon verileri, yapay zekâ yatırımlarının finansmanına ilişkin endişeler ve petrol fiyatlarındaki yükseliş öne çıktı. ABD'de eylül TÜFE aylık %0,6, yıllık %3,7 artarken, üretici enflasyonu yıllık %6,3'e ulaşarak beklentileri aştı. Enerji kaynaklı fiyat baskıları Fed'in ilave faiz artırımlarına gidebileceği beklentilerini güçlendirdi. Buna karşın teknoloji hisselerindeki satışlarla artan güvenli liman talebi, ABD 10 yıllık tahvil faizini 15 baz puan düşüşle %5,09'a taşıdı. Dolar endeksi de dört haftalık yükselişin ardından %0,4 geriledi.

ABD borsalarında teknoloji ağırlıklı satışlar dikkat çekti. S&P 500 haftayı %1,95, Nasdaq %4,48 kayıpla tamamlarken Dow Jones %0,67 yükseldi. Yapay zekâ yatırımlarının büyüklüğü, bu yatırımların borçla finansmanı ve gelecekte yaratacağı nakit akımları yeniden sorgulanmaya başladı. Çinli üreticilerin çip teknolojisindeki ilerlemeleri de rekabet endişelerini artırdı. TSMC'nin güçlü gelirleri yarı iletken talebinin sürdüğünü gösterse de yüksek finansman maliyetleri sektörün değerlemeleri üzerinde baskı yarattı. ABD'de başlayan bilanço sezonunda bankaların sonuçları ayrışırken, önümüzdeki hafta teknoloji şirketlerinin finansalları izlenecek.

Orta Doğu kaynaklı arz riskleri enerji piyasalarında etkisini sürdürdü. Brent petrol haftalık %4,75 yükselişle 109,7 dolar seviyesine çıktı. ABD ham petrol stoklarındaki sert düşüş ve alternatif sevkiyat güzergâhlarına yönelik saldırı endişeleri fiyatları destekledi. Uluslararası Enerji Ajansı ve ABD'nin stratejik rezervlerden ilave petrol ve dizel arzına yönelik adımları kısa vadeli rahatlama sağlayabilir. Ancak rafineri kapasitesi ve taşımacılık sorunları devam ettiği için enerji fiyatlarının enflasyon üzerindeki etkisi önemini koruyor.

Avrupa piyasaları ABD'den pozitif ayrıştı. Şirket bilançoları ile enerji ve savunma hisselerindeki alımlar endeksleri destekledi. Avro Bölgesi'nde yıllık enflasyon %2,5, Almanya'da %3,3 gerçekleşirken Fransa'nın mali görünümüne ilişkin belirsizlikler gündemde kaldı. Haftalık bazda FTSE 100 %3,09, DAX %2,14, CAC 40 %1,97 ve MIB %0,21 yükseldi. Buna karşılık yüksek enerji maliyetleri ve tahvil faizleri Avrupa ekonomileri açısından temel riskler olmayı sürdürüyor.

Asya piyasalarında yarı iletken sektöründeki satışlar belirleyici oldu. Güney Kore Kospi endeksi %14,46 gerileyerek son 18 yılın en sert haftalık düşüşünü yaşadı. Nikkei 225 %5,37, Şanghay Bileşik %2,56 değer kaybetti. Çin'de üretici enflasyonu %5'e yükselirken tüketici enflasyonunun beklentilerin altında kalması, maliyet artışlarına rağmen iç talebin zayıf olduğunu gösterdi.

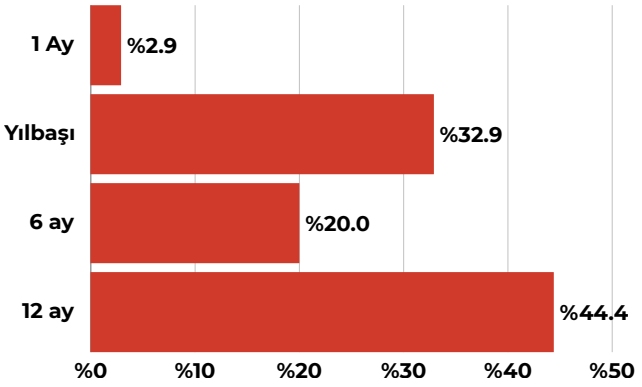
Yurt içinde Borsa İstanbul haftayı %4,44 düşüşle 11.722 puandan tamamladı. MSCI'nin Türkiye hisselerinde yeni endeks eklemelerini ve bazı endeks güncellemelerini geçici olarak durdurması, haftanın son işlem gününde satışları hızlandırdı. Karar, mevcut hisselerin topluca endekslerden çıkarılması anlamına gelmese de yeni endeks girişleri üzerinden oluşabilecek yabancı talebini sınırlıyor. Bankacılık endeksi %0,36 gerilerken BIST 100 dışındaki hisselerde kayıp %10,5'e ulaştı. Bu ayrışma, küçük ve orta ölçekli hisselerdeki likidite baskısının sürdüğünü gösterdi.

Fon tasfiyelerinde ödemeler ve yasal düzenleme süreci takip edildi. İlk aşamada 43.643 yatırımcıya 6,4 milyar TL ödeme yapılırken, ara ödemelere ilişkin kanun teklifi TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda kabul edildi. Buna karşın süreçteki belirsizlikler ve MSCI kararı piyasa güveninin toparlanmasını zorlaştırıyor.

Makro tarafta TCMB'nin ekim faiz kararı öncesinde beklentiler öne çıktı. Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu enflasyon beklentisi %29,63'e, 12 ay sonrası beklenti %23,89'a yükseldi. Ekim toplantısında politika faizinin 100 baz puan indirilerek %36'ya çekilmesi bekleniyor. Brüt rezervler 9 Ekim haftasında 4,2 milyar dolar artarak 171,6 milyar dolara yükselirken, yabancı yatırımcılar 248 milyon dolarlık hisse satışı ve 451 milyon dolarlık devlet tahvili alımı yaptı. Eylül bütçesinin 532,2 milyar TL açık vermesi ise maliye politikası açısından dikkat çekti.

Sektörel tarafta bankaların mevduat maliyetleri gerilerken kredi kalitesindeki bozulma sürdü. İhtiyaç kredilerinde takip oranının %6,83'e, KOBİ kredilerinde %4,2'ye yükselmesi karşılık giderleri açısından risk oluşturuyor. Konut fiyatları eylülde yıllık nominal %22,3 artarken reel olarak %5,7 geriledi.

Önümüzdeki hafta küresel piyasalarda ABD ve Avrupa PMI verileri, teknoloji şirketlerinin bilançoları, Çin faiz kararı ve Japonya enflasyonu takip edilecek. Yurt içinde ise TCMB faiz kararı, reel kesim güven endeksi, kapasite kullanım oranı ve tüketici güveni öne çıkıyor. Genel görünümde küresel teknoloji hisselerindeki satış, yüksek enerji maliyetleri ve enflasyon riski temkinli fiyatlamayı desteklerken, yurt içinde MSCI kararının etkileri, yabancı yatırımcı davranışı ve TCMB'nin faiz patikası belirleyici olacak.

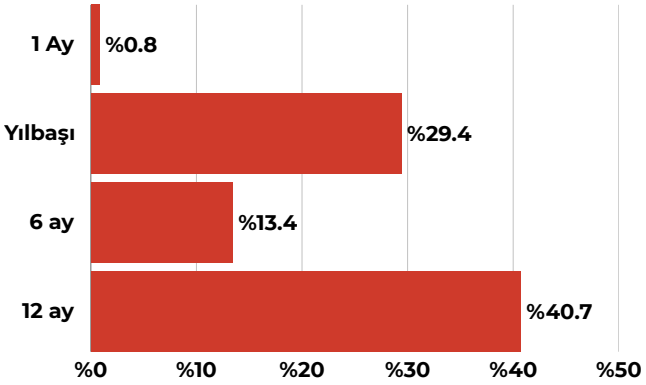


TEMKİNLİ

%70 IDL - Para Piyasası (TL) Fonu

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

%15 BOL - Borçlanma Araçları Fonu



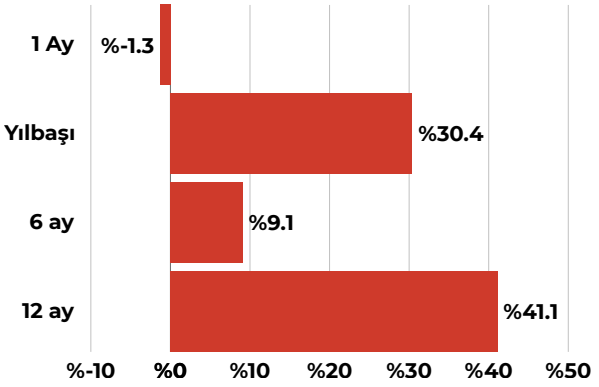
DENGELİ

%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

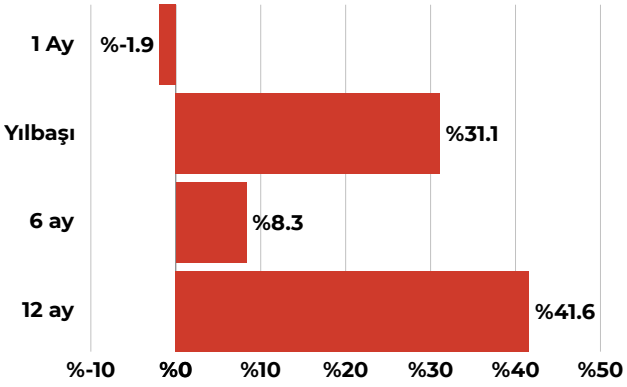
%20 BOL - Borçlanma Araçları Fonu

%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 Performansları

Fon Kodu	Fon Adı	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşı (%)	1 Yıl (%)
PPV	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI SERBEST (TL) FON	3.0	10.0	21.4	0.0	0.0
NKL	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST (TL) FON	3.0	9.9	21.3	34.8	46.2
ESG	AKTİF PORTFÖY ESG SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK SERBEST FON	3.0	6.7	2.2	15.3	22.6
TLK	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU	2.9	9.8	20.7	33.7	44.8
IDL	AKTİF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	2.9	10.0	21.1	34.6	45.9
LKT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI (TL) FONU	2.9	9.7	20.1	33.0	43.6
MPF	AKTİF PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	2.9	9.6	20.0	32.6	43.3
TFE	AKTİF PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS ALA BANKACILIK KATILIM ÖZEL FONU	2.8	9.1	19.5	32.1	42.3
MPK	AKTİF PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU	2.6	9.2	19.7	32.4	43.1
ONN	AKTİF PORTFÖY AKTİF ONİKS SERBEST (TL) FON	2.6	10.0	19.7	33.1	44.5
BOL	AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	2.6	10.0	15.0	25.1	38.7
MJH	AKTİF PORTFÖY FORTUNA SERBEST FON	2.0	-0.9	0.8	-7.0	-5.8
MPD	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.9	6.2	12.8	18.9	22.9
DOL	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	1.9	6.1	12.4	18.4	22.6
MPN	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON	0.6	3.2	8.2	13.5	20.0
CPU	AKTİF PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU	0.1	3.5	30.8	58.4	72.4
SPT	AKTİF PORTFÖY KATILIM FON SEPETİ FONU	0.1	5.8	11.1	27.0	40.2
EYT	AKTİF PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	-0.5	4.3	8.3	25.1	37.4
MJL	AKTİF PORTFÖY AKTİF SERBEST (DÖVİZ-AVRO) FON	-1.0	4.0	6.3	11.8	16.2
MJB	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	-1.1	0.5	5.2	26.7	33.9
MKG	AKTİF PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU	-1.8	7.4	-5.0	7.0	13.9
GLC	AKTİF PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU	-2.4	2.0	-0.6	5.3	12.7
CIN	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	-3.2	-1.2	7.1	22.0	26.2
GPT	AKTİF PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	-3.7	-3.5	16.9	33.8	41.3
MTS	AKTİF PORTFÖY TARIM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FON SEPETİ FONU	-4.5	-1.0	-0.2	13.8	16.9
ONE	AKTİF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-4.7	-5.3	-6.9	17.4	43.4
ASJ	AKTİF PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-5.3	-4.2	-5.4	22.7	29.6
MMH	AKTİF PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-6.1	-2.5	-4.9	24.9	34.8
MPS	AKTİF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-7.4	-6.7	-7.4	17.9	21.9
GLG	AKTİF PORTFÖY CAPİTAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-7.5	-6.8	-10.4	10.5	23.3
MJG	AKTİF PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	-8.1	1.2	-20.4	-12.6	22.7
FLY	AKTİF PORTFÖY HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	-8.7	-8.7	-14.7	-1.4	-5.1
ENJ	AKTİF PORTFÖY ENERJİ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-13.8	-15.7	-11.2	4.5	13.2
HRZ	AKTİF PORTFÖY BIST HALKA ARZ ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	-22.9	-33.4	-27.3	4.2	7.1

Aktif Portföy Fonlarını N Kolay Mobil'den Alabilirsiniz.

1

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

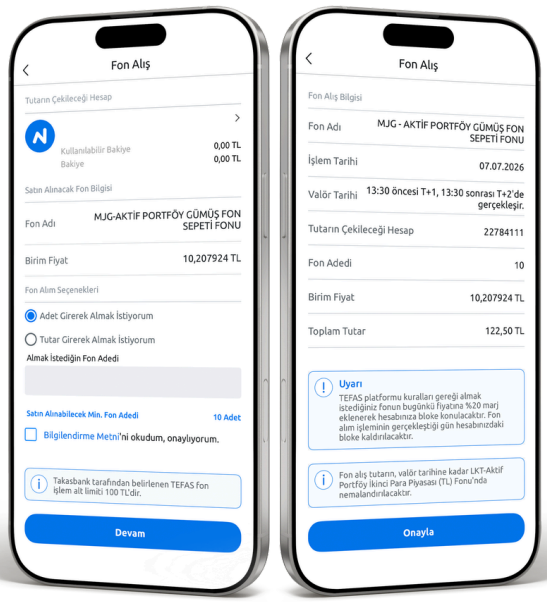


2

Ekrana Gelen Menüde **"Aktif Portföy Fonlarını"** Seçiniz.

3

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



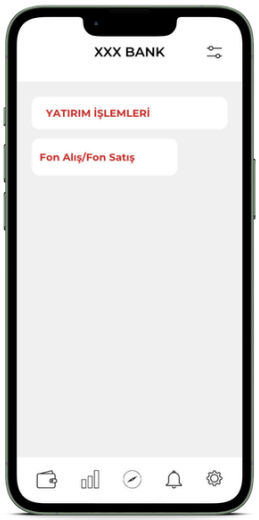
4

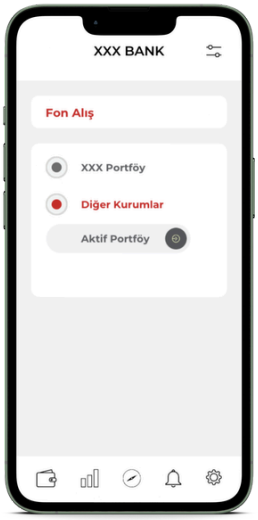
Sonraki Ekranda İşlemi Onaylayarak **Fon Alışı Tamamlayınız.**

Aktif Portföy Fonlarını
Banka & Aracı Kurumlardan alabilirsiniz.

1

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



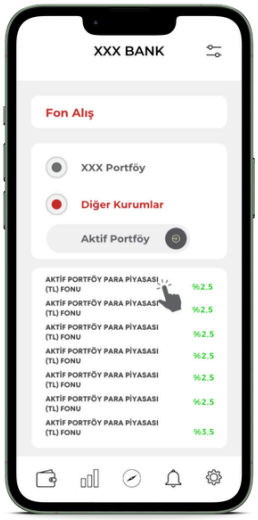


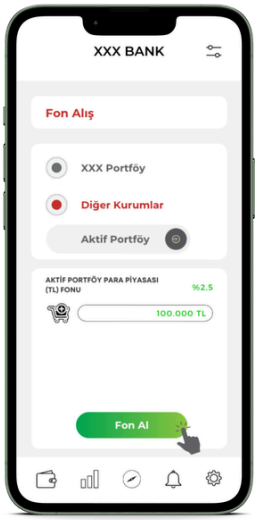
2

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 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 itibariyle 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 16.10.2026 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