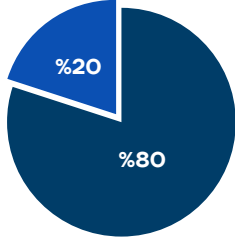


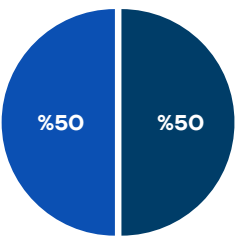
YATIRIMCI PROFİLİM



Temkinli

Risk almayı sevmiyor, yatırımınızda dalgalanmayı tercih etmiyorsunuz. Anaparanızı riske atmadan, makul bir getiri elde edebileceğiniz yatırım stratejileri size uygun olabilir. Sabit getirili veya düşük riskli değişken getirili ürünlerle yatırımlarınızı enflasyon karşısında koruyabilirsiniz.

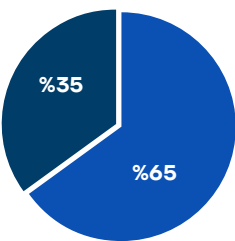
%20 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %80 Vadeli Mevduat



Dengeli

Yatırım yaparken risk/getiri beklentiniz doğrultusunda makul bir dalgalanmayı kabul ediyorsunuz. Yatırımınızı ölçülü riskler olarak orantılı bir getiri sağlayabilirsiniz. Orta riskli ürünlere yatırım yaparak enflasyon üzerinde getiri elde edebilirsiniz.

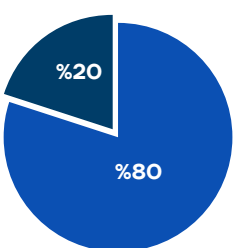
%50 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %50 Vadeli Mevduat



Dinamik

Daha yüksek potansiyel getiri karşılığında, yüksek seviyede dalgalanma kabul eden bir yatırımcısınız. Öncelikli hedefiniz portföyünüzü büyütmek, bunun için piyasaları takip ediyor dönemsel riskler alabiliyorsunuz. Yüksek derecede risk içeren ürünlere portföyünüzde yer verebilirsiniz.

%65 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %35 Vadeli Mevduat



Atak

Risk alma potansiyeli ve getiri beklentisi oldukça yüksek, alternatif yatırım araçlarını da deneyimlemeyi seven, bütün yatırım ürünlerine uygun bir yatırımcı profilisiniz. Kazanç kadar kayıp da sizin için kabul edilebilir bir sonuç. Fiyatlarında büyük oranda dalgalanma yaşanabilen, çok yüksek seviye risk içeren yatırım ürünlerine de portföyünüzde yer verebilirsiniz.

%80 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %20 Vadeli Mevduat

* Yatırımcı profilinizi belirlemek için Yapı Kredi Mobil Bankacılık'ta, yatırım ürünleri başlığı altından Yatırımcı Profil Testi'ni yapabilirsiniz.

İdeal Fon Dağılımı Önerisi

Ağustos 2025

Yeni Dağılım Önerisi

Varlık Sınıfları	Oran	Önerilen Fonlar	Oran
TL Hisse Senetleri	%15	YFAI1/YAS - Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirakleri Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	%10
		YFAH1/YHS - Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	%5
TL Faiz	%65	SERLF/YPT - Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fonu	%50
		YFBT1/YOT - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu	%15
Kıymetli Maden	%5	YFBA1/YKT - Yapı Kredi Portföy Altın Fonu	%5
YP Hisse Senetleri	%5	YFDF1/YTD - Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu	%5
YP Faiz	%10	YFBT4/YBE - Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu	%10
%100			%100

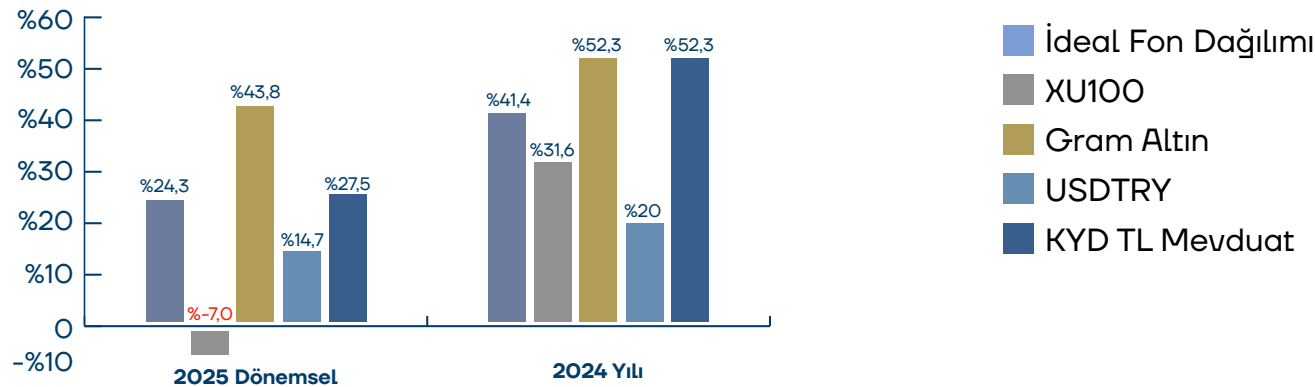
İdeal Fon Dağılımı Performansı

	İdeal Fon Dağılımı	XU100	Gram Altın	USDTRY	KYD TL Mevduat	TÜFE
2025 Dönemsel	%24,3	%-7,0	%43,8	%14,7	%27,5	%16,7
2024	%41,4	%31,6	%52,3	%20,0	%52,3	%44,4
2023	%61,1	%35,6	%78,7	%57,5	%28,3	%64,8

29/7 kapanışları baz alınmıştır. TÜFE, Haziran ayı sonu itibarıyla baz alınmıştır.

Getiriler: 2025 yılı dönemsel, 2024 ve 2023 verileri yıllıktır.

İdeal Fon Dağılımı Performansı



PIYASA BİLGİLERİ

Temmuz ayı Trump tarifelerinin netleşmeye yaklaştığı bir ay oldu. Tarifelerde nihai noktaların yakın olduğu izlenimi ve tarifelerin son halinin belli oranda belirginleşmesi ile tarife endişeleri azalma kaydetti. Nisan ayında başlayan karmaşa son haftalarda tarife gerginliğinin azalması ile yerini görece somut fiyatlamaya haline bırakıyor.

Trump büyük ticaret ortakları ile müzakerelerde yol aldı. AB ve Japonya ile anlaşma zemini yakalandı. Çin ile ise ateşkes süresi uzatıldı. AB ve Japonya ile yapılan anlaşmalarda Trump'ın, ABD'nin avantajlı şartlara eriştiğini düşünüyoruz.

Global piyasalarda risk iştahını destekleyen diğer bir unsur tarifelerin başlangıçta yüksek oranlarla açıklanmasına rağmen ertelemeler-müzakereler sonucu beklenenden daha düşük seviyelerde uygulamaya alınması oldu. Böylece küresel ticaret sistemine ve enflasyonist endişelere dair riskler görece azalmış oluyor.

Tarifelerin gölgesinde para politikası üretmeye çalışan FED ise son toplantısında piyasa beklentilerine paralel faiz oranında değişikliğe gidilmedi. Başkan Powell, özellikle son dönemde uygulanan tarifelerin mal enflasyonuna yansımaya başlaması nedeniyle “enflasyon risklerine karşı temkinli olmak için” ılımlı kısıtlayıcı bir duruşun uygun olduğunu belirterek temkinli halini sürdürmeye devam etti. Piyasa ise ilk indirim Eylül ayında olmak üzere FED'e dair indirim beklentisini koruyor.

Yukarıdaki haberler ışığında Ağustos ayına giriyoruz. Varlık sınıfları arasında, riskli varlıklarda yaşanan pozitif sürecin orta vadede devam edeceğini kısa vadede ise bir dinlenme-konsolidasyon dönemine yerine bırakacağını düşünüyoruz. Dolayısı ile Ağustos ayında piyasa risk iştahının biraz daha temkinli-iyimser kalacağını öngörüyoruz.

Ana resimde Trump odaklı seyrin, fiyatlamamanın varlığını sürdürmesini bekliyoruz.

İç tarafta, 24 Temmuz'da TCMB Para Politikası Kurulu politika faizini 300 baz puan düşürerek yüzde 43'e indirdi. Kurul ayrıca faiz koridorunu da aynı oranlarda aşağı çekti. Böylece faiz koridoru asimetrik halini korudu. İndirim kararı piyasa beklentisine göre daha güvercin oldu.

Enflasyon ve enflasyon beklentilerindeki düşüş, rezervlerde artış, fonlama faizinde düşüş gibi olumlu gelişmelerin faiz indirim patikasının zeminini oluşturduğunu düşünüyoruz. TCMB Temmuz'da aylık enflasyonun aya özgü unsurlarla geçici olarak artacağını buna karşın dezenflasyonda ana eğilimin aşağı yönlü olduğunu işaret etti. TCMB'nin faiz indirim döngüsüne yeniden başlamasının önümüzdeki süreçte piyasalar için destekleyici olacağını bekliyoruz. Faiz koridorunun asimetrik tutulmaya devam etmesini ise faiz indirim sürecine daha temkinli tonla giriş yapılmak istendiğini gösteriyor. Mevcut şartlar altında faiz indirimlerinin gelecek toplantılarda da yapılacağını düşünüyoruz.

Özetle, uygulanan politikada TL varlıkların cazibesini sürdürmesini beklerken TL ağırlığını %80’de tutarak yola devam ediyoruz. Hisse senetlerine ve tahvil tarafında Temmuz ayında yaşanan pozitif fiyatlamanın Ağustos ayında yerini bir miktar dinlenme ve soluklanma dönemine bırakmasını bekliyoruz. Bu görüşlerimiz ışığında “İdeal Fon Dağılımı” önerimizi paylaşıyoruz.

ÖNERİLEN FONLARLA İLGİLİ BİLGİLER

Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirakleri Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) - (YFAI1/YAS)

TCMB'nin faiz indirim döngüsüne yeniden başlaması şirketlerin borçlanma maliyetlerinin azalmasını sağlayabilir. Faiz indirimleri ile birlikte tüketim ve yatırımlarda görece daha ılımlı bir döneme giriş yapılacağını düşünüyoruz. Bu durum reel sektörün koşullarının iyileşmeye başlamasını sağlayabilir. Öte yandan globalde ticaret savaşında anlaşmalara varılmaya başlanması ve sürecin netleşmesi, küresel ticaretin rahatlamasına katkı sağlayabilir. Bu noktada Koç İştirak Fonu'nun potansiyel taşıdığını düşünüyoruz.

Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) - (YFAH1/YHS)

TCMB 300 baz puan faiz indirim ile gevşeme adımı başladı. TCMB'nin faiz indirimlerinin devam edeceği sinyali vermekle birlikte kontrollü bir yaklaşım benimseyeceğini sinyalliyor. Enflasyonda, fiyat artış hızında zayıflama devam ediyor. Bu durum hem rotasyonlara hem de değer artışlarına kapı aralıyor. TCMB ikinci indirim adımını bir sonraki toplantı tarihi olan Eylül ayında atılabilir. Hisse senetlerine dair umutlar böylece devam edebilir. Fonun, BIST'teki fırsatları geniş çerçevede (farklı sektörlerle) değerlendirebildiğini not edelim.

Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fonu - (SERLF/YPT)

Güncel piyasa dinamiği nakitte kalma, likit olma istediğini besliyor. Mevcut durumda TL faiz yüksek ve reel getiri sunmaya devam ettiği için TL cazip olmayı sürdürüyor. Bu sebeple yatırımcılar risksiz faiz kazancından uzaklaşmıyorlar. Bu anlamda portföylerde para piyasası fonu taşınabileceğini değerlendiriyoruz.

Likit fon (para piyasası fonu) seçeneklerimizden biri de serbest fon grubunda yer alan YPT kodlu fonumuz. Nitelikli yatırımcı* tanımına haiz olmayan müşterilerimiz YPT fonu yerine PPI fonumuzu da tercih edebilirler.

**Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Nitelikli Yatırımcı" tanımı kapsamında; nakit mevduatlarının ve sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının da dâhil olduğu finansal varlıkları toplamının 1.000.000 TL tutarını aşması şartını sağlayanlar "Nitelikli Yatırımcı" olarak kabul edilir. Nitelikli yatırımcı olma şartlarını sağlıyorsanız en yakın Yapı Kredi şubesi ile iletişime geçerek tanımınızı kolaylıkla yaptırabilir, yatırımlarınızı değerlendirebilirsiniz.*

Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu - (YFDF1/YTD)

Trump'ın verdiği uzlaşma süreci sona ererken tarifelerin beklenenden düşük olması, küresel piyasalarda belirsizliğin azalmasını sağlıyor. ABD ekonomisinin gücünü koruması ve kabul edilebilir tarife oranlarının dünya ticaret hacmini aksatmayacağı beklentisi hisse senetlerine destek oluyor. Dünyanın farklı endekslerine yatırım yapabilen YTD kodlu fonumuzun farklı coğrafyalarda ortaya çıkan fırsatlardan yararlanma imkânı vermesini kıymetli görüyoruz. Bu kapsamda fonda bir miktar pozisyon taşınması gerektiği görüşündeyiz. Fonun bir diğer faydası ise TL riskini dengelemek için iyi bir seçenek olması.

Yapı Kredi Portföy Altın Fonu - (YFBA1/YKT)

Jeopolitik risklerde azalış, haber akışında zayıflık devam ediyor. Riskin azalması ile altın fiyatlarında geri çekilme – dinlenme dönemi devam ediyor. Diğer yandan Trump tarifelerinde uzlaşma dönemi sona erdi. Uzlaşma döneminde ticaret anlaşmalarının gerçekleşmesi, uygulanan tarifelerin derecesinin beklentilerin altında kalması, ticaret endişelerinin azalmasına imkân veriyor. Temmuz ayında gerçekleşen FED toplantısında faizleri indirmek için aceleci olunmayacağı mesajı verildi. Yine de belli biraz dozda yatırımcılar güvenli liman iştahlarını koruyorlar. Günün sonunda altın kısa vadede soluklanmayı sürdürebilir ama orta vade beklentiler yukarı yönlü. Bu sebeplerle altının portföylerde bulunmasını uygun görüyoruz. Fon, TL riskini dengeleme fırsatı da sunuyor.

Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu - (YFBT4/YBE)

Gerek dış gelişmeler (tarife anlaşmaları, FED faiz indirimi beklentisi, jeopolitik risklerde azalma) gerek iç gelişmeler (normalleşme programının güç kazanması, faiz indirim sürecinin başlaması, Moody's not artırımı kararı), Türkiye risk priminin düşmesiyle birlikte Türkiye eurobondlarına olumlu yansımaya devam edebilir. Bu sebeple fonun potansiyel taşıdığını düşünüyoruz. Fonun ayrıca TL riskini dengeleme avantajı da sunduğunu belirtelim.

Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu - (YFBT1/YOT)

Enflasyonda düşüş sürecinde ilerliyoruz. TCMB 24 Temmuz PPK toplantısında 300 baz puan faiz indirim kararı alarak faiz indirim patikasına giriş yaptı. TCMB karar sonrası faiz indirimlerinin devam edeceği sinyali verirken, sıkı duruş vurgusunu atıfta bulunarak sürece dengeli bir yaklaşım sergilediği görülüyor. Gevşeme adımlarının devam etmesi ile birlikte tahvil faizlerinde düşüş trendi devam edebilir. Faizlerin yeniden düşüş döngüsüne girebileceği beklentimize paralel tahvil fonuna yatırım yapmanın fayda sağlayabileceğini değerlendiriyoruz. Kısmi pozisyon alınması gerektiği kanaatindeyiz.

Çekince:

Burada yer alan yatırım bilgisi, yorumu ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. 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 dokümanda yer alan genel yatırım tavsiyeleri, 4 ana risk grubuna göre hazırlanmıştır. Her risk grubu, farklı oranda vadeli mevduat ve Varlık Yönetimi İdeal Fon Sepeti dağılımı içermektedir. Her risk grubundaki fon dağılım önerisi farklı oranda olduğu için, yatırıma dönüşecek tutar Varlık Yönetimi İdeal Fon Sepeti dağılım önerisindeki oranlara göre hesaplanması önerilmektedir. Varlık Yönetimi İdeal Fon Sepeti, Yapı Kredi Portföy Yönetim A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası Varlık Yönetimi Satış Ekibi tarafından hazırlanmıştır.

Bu doküman çoğaltılamaz, yayımlanamaz, satılamaz, sadece hazırlayıcısı tarafından alınması amaçlanan yetkililerin kullanımı içindir. Yetkili değilseniz sunum içeriğini açıklamamız, kopyalamanız, yönlendirmeniz, kullanmanız kesinlikle yasaktır ve mesajı derhâl silmeniz gerekmektedir. Bu doküman sadece bilgilendirme amacıyla yayınlanmaktadır. Yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu bilgilerin kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek sonuçlardan ve oluşabilecek zararlardan Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. sorumlu değildir.