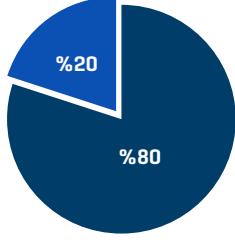
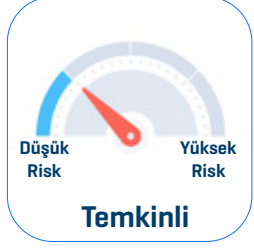


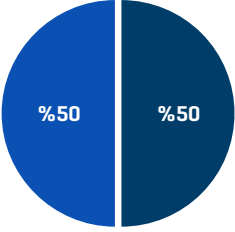
YATIRIMCI PROFİLİM



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.

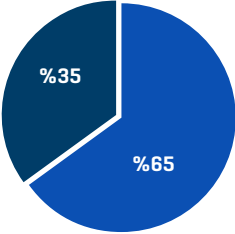
%20 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %80 Vadeli Mevduat



Dengeli

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

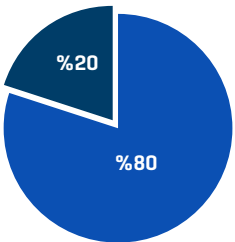
%50 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %50 Vadeli Mevduat



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

İdeal Fon Dağılımı Önerisi

Ekim 2024

Yeni Dağılım Önerisi

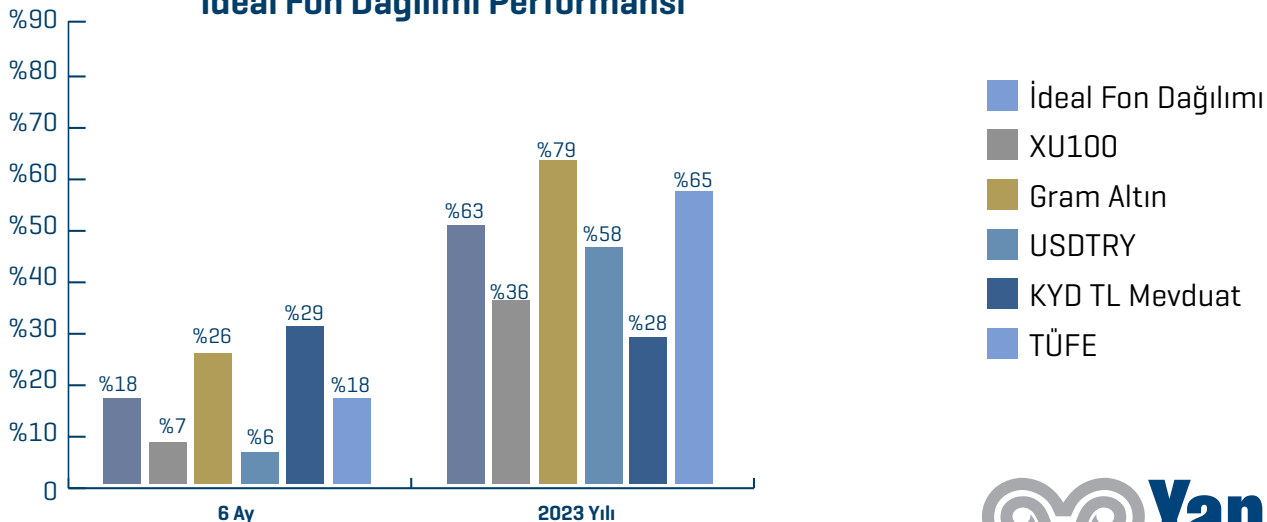
Varlık Sınıfları	Oran	Önerilen Fonlar	Oran
TL Hisse Senetleri	%35	YFAI1/YAS - Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirakleri Hisse Senedi Fonu [Hisse Yoğun Fon]	%20
		YFAH1/YHS - Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu [Hisse Senedi Yoğun Fon]	%15
TL Faiz	%35	YFBL7/YVD - Yapı Kredi Portföy İkinci Para Piyasası Fonu	%25
		YFBT1/YOT - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu	%10
Kıymetli Maden	%20	YFBA1/YKT - Yapı Kredi Portföy Altın Fonu	%20
YP Hisse Senetleri	%5	YFDF1/YTD - Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu	%5
YP Faiz	%5	YFBT4/YBE - Yapı Kredi Portföy Eurobond [Dolar] Borçlanma Araçları Fonu	%5
%100			%100

İdeal Fon Dağılımı Performansı

	İdeal Fon Dağılımı	XU100	Gram Altın	USDTRY	KYD TL Mevduat	TÜFE
6 ay	%18	%7	%26	%6	%29	%18
2023	%63	%36	%79	%58	%28	%65
2022	%53	%197	%40	%40	%17	%64

27/9 kapanışları baz alınmıştır. TÜFE: 6 aylık gösterimde Ağustos sonu verisi kullanılmıştır. Getiriler: 6 ay dönemsel, diğerleri yıllık.

İdeal Fon Dağılımı Performansı



PİYASA BİLGİLERİ

Global piyasalar Ağustos başındaki türbülانstan sonra toparlanma yolunda ilerliyor. Süreçte, merkez bankalarının gevşek para politikaları uygulamaya başlaması, ABD ekonomisinde yumuşak iniş ihtimalinin artması ve enflasyon endişelerinin azalması ve nihayetinde FED'in önden yüklemeli faiz indirim kararı etkili oldu. Risk olarak ise jeopolitik gelişmeler dikkat çekiyor. Yalnız yatırımcılar jeopolitik haber akışına daha çok "güvenli liman talebi" reaksiyonu verirken jeopolitik diğer finansal araçların fiyatlamasına "pek dahil olmuyor" demek yanlış olmaz.

Özetle, haber akışı küresel piyasaların geleceğe dair iyimser beklentiler içinde olmasını sağlıyor. Riskli varlıklar bu noktada heyecan-coşku içinde olmasa da talep görmeye devam ediyor. Umutlar yine korunuyor ve makro veriler, merkez bankaları yakından takip ediliyor, fiyatlanıyor.

Özetle, yukarıdaki ifadelerimiz piyasaların ümidinin korumasını sağlıyor. Geçtiğimiz ayın ilk günlerinde Yen fiyatı ve ABD resesyon endişeleri risk iştahına darbe vurmuştu. Sonrasında piyasalar "FED güvercinliğine" tutunarak toparlandı. Yeni ayda umutlar yine korunuyor ve makro veriler, merkez bankaları yakından takip ediliyor.

İç tarafta ajanda yeniden dolmaya başlıyor. Enflasyondaki düşüş devam ediyor. Yıl sonu hedefinin-öngörüsünün yakalanabilmesi için aylık enflasyon verilerinin yüzde 2 seviyesinin altına inmesi gerekiyor. Bu kapsamda başta Eylül ayı enflasyonu olmak üzere takip eden aylara ait enflasyonların biraz daha ılımlı gelip gelmeyeceği izleniyor. Diğer bir başlık ise kredi notu gözden geçirmeleri. Takvimde ilk sıra 1 Kasım'da açıklanması beklenen S&P gözden geçirmesi. En iyi senaryoyu "Eylül ayı enflasyon verisinin sıkı para politikasının etkilerini iyice göstermesi ve S&P'nin not artırımı" olarak tarif edebiliriz.

Özetle, fiyatlamada momentum bir miktar toparlanma kaydetmiş olsa da belirgin toparlanma için enflasyon ve S&P haberlerinin destekleyici olması gerektiğini düşünüyoruz. Bu çerçevede TL ağırlığını %70 seviyesinde tutarak ve lokal hisse senetlerine dair konsantrasyonumuzu koruyarak "İdeal Fon Dağılımı" önerimizi paylaşıyoruz.

ÖNERİLEN FONLARLA İLGİLİ BİLGİLER

Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirakleri Hisse Senedi Fonu [Hisse Senedi Yoğun Fon] - [YFAI1/YAS]

İç tarafta ajandanın dolu olmamasından ve TL maliyetlerin yüksek olmasından kaynaklı hisse senedi iştahı zayıftı. Son bir iki haftadır dış piyasalardaki faiz indirim döngüsünün etkisi ve iç tarafta enflasyona dair sınırlı iyimserlik, Merkez Bankası'nın faiz indiriminin yaklaştığı algısı, olası bir kredi notu artışı beklentisi gibi unsurlar hisse senedi talebi olarak yansıdı. Talebin yine de sınırlı kaldığını belirtelim. Ekim ayından itibaren az önce ifade ettiğimiz unsurların hisse senedine olan talebi desteklemesini bekliyoruz. Bu noktada global çapta iş yapan, sektöründe öncü firmaların daha fazla dikkat çekme potansiyeli taşıdığı kanaatimizi sürdürüyoruz. Koç şirketleri yatırımcıların ilgisini ilkten ve çokça çeken bir konuma sahip.

Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu [Hisse Senedi Yoğun Fon] - [YFAH1/YHS]

Ekim ayı ile yerel hisselerle yönelik iştahın ajandadan destek bulacağı kanaatindeyiz. Orta vadeli görüşümüz ise iyimser olmaya devam ediyor. Bu kapsamda fon, BIST'teki fırsatları geniş çerçevede [farklı sektörlerle] değerlendirebiliyor. Türkiye hisse senetlerine olan ilginin süreceği yönündeki beklentimize istinaden fonun potansiyel taşıdığı görüşümüzü koruyoruz.

Yapı Kredi Portföy İkinci Para Piyasası Fonu - [YFBL7/YVD]

TL faizlerin yüksek seyri dikkatleri risksiz faiz kazancına yöneltiyor. Bu anlamda portföylerde bir miktar para piyasası-likit fon taşınabileceğini değerlendiriyoruz.

Yapı Kredi Portföy Altın Fon Sepeti Fonu - [YFBA1/YKT]

Dünyanın büyük merkez bankalarının faiz indirim döngüsüne girmesi faiz hadlerinin düşmesine ve reel faizlerin azalmasına imkân tanıyor. Diğer yandan jeopolitik riskler güvenli liman talebi yaratıyor. Altına ilişkin görüş global çapta da olumlu yönde. Bu sebeplerle altının portföylerde bulunmasını daha uygun görüyoruz. Fon, TL riskini dengeleme fırsatı da sunuyor.

Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu - [YFDF1/YTD]

FED faiz indirimi döngüsüne önden yüklemeli olarak girdi. Finansman maliyetlerinin azalması yumuşak iniş senaryosunu destekliyor. Eş zamanlı olarak resesyon endişelerinin azalması ile de hisse senetlerinin talep göreceğini değerlendiriyoruz. Yakın gelecek ise yine FED temposuna bağlı olarak şekillenecek diye düşünüyoruz. Bizce hisse senetlerine özelde ise reel sektöre ilgi, teknoloji sektörüne nazaran daha sıcak olabilir. Bu kapsamda fonda bir miktar pozisyon taşınması görüşündeyiz. Fonun bir diğer faydası ise TL riskini dengelemek için iyi bir seçenek olması.

Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu - [YFBT1/YOT]

Enflasyonda düşüş döneminde ilerliyoruz. Merkez Bankası'nın son toplantı notu enflasyonla mücadelenin daha da somutlaşacağını işaret ediyor. Böylece TCMB'nin faiz indiriminin yaklaştığı algısı oluşuyor. Bu çerçevede tahvil faizlerinde beklenen düşüşün de yaklaştığı şeklinde bir sonucu beraberinde getiriyor. Zaman ilerledikçe tahvil ilgisinin artmasını bekliyoruz. İlkten kısmi pozisyon alınması gerektiği kanaatindeyiz.

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

Globalde yeni faiz indirimlerinin beklenmesi, lokalde ise para ve maliye politikalarındaki normalleşme süreci Türkiye eurobondlarına olumlu bakmamızı sağlıyor. Bu sebeple fonun potansiyel taşıdığını düşünüyoruz. Fonun ayrıca TL riskini dengeleme avantajı da sunduğunu belirtelim.

Yatırımcı profilinize, Yapı Kredi Mobil'de yer alan Yatırımlar menüsü altından ulaşabilirsiniz.

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 profiline göre hazırlanmıştır. Her risk grubu, farklı oranda vadeli mevduat ve ideal fon dağılım önerisi içermektedir. Her risk grubundaki fon dağılım önerisi farklı oranda olduğu için, yatırıma dönüşecek tutarın ideal fon dağılım önerisindeki oranlara göre hesaplanması önerilmektedir. İdeal fon dağılım önerisi, Yapı Kredi Portföy Yönetim A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası Varlık Yönetimi Satış Bölümü tarafından hazırlanmıştır.

Bu doküman çoğaltılamaz, yayımlanamaz, satılamaz, sadece hazırlayıcısı tarafından alınması amaçlanan yetkililerin kullanımı içindir. Yetkili değilseniz sunum içeriğini açıklamaz, kopyalamanız, yönlendirmeniz, kullanmanız kesinlikle yasaktır ve mesajı derhâl silmeniz gerekmektedir. Bu doküman sadece bilgilendirme amacıyla yayımlanmaktadır. 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.