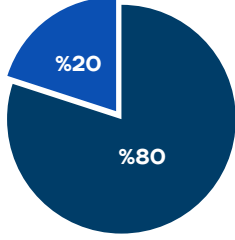


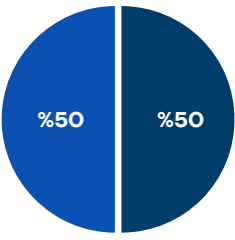
YATIRIMCI PROFİLİM



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.

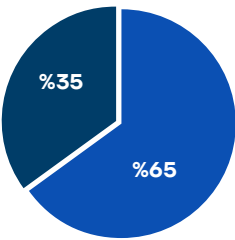
%20 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %80 Vadeli Mevduat



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.

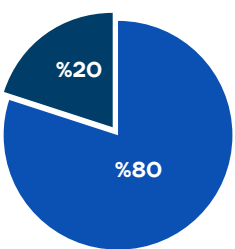
%50 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %50 Vadeli Mevduat



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

Aralık 2025

Yeni Dağılım Önerisi

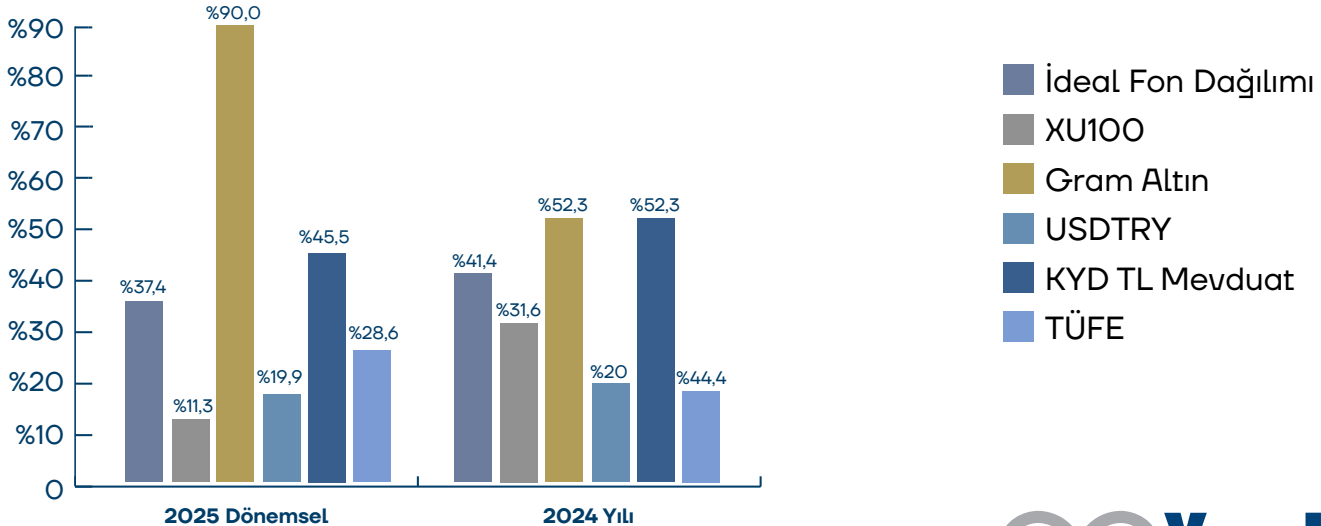
Varlık Sınıfları	Oran	Önerilen Fonlar	Oran
TL Hisse Senetleri	%25	YFAI1/YAS - Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirak ve Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	%10
		YFAH1/YHS - Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	%15
TL Faiz	%55	SERLF/YPT - Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon	%40
		YFBT1/YOT - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu	%15
Kıymetli Maden	%10	YFBA1/YKT - Yapı Kredi Portföy Altın Fonu	%10
YP Hisse Senetleri	%10	YFAY1/YAY - Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu	%10
%100			%100

İdeal Fon Dağılımı Performansı

	İdeal Fon Dağılımı	XU100	Gram Altın	USDTRY	KYD TL Mevduat	TÜFE
2025 Dönemsel	%37,4	%11,3	%90,0	%19,9	%45,5	%28,6
2024	%41,4	%31,6	%52,3	%20,0	%52,3	%44,4

27/11 kapanışları baz alınmıştır. TÜFE, Ekim ayı sonu itibarıyla baz alınmıştır.
Getiriler: 2025 yılı dönemsel, 2024 verileri yıllıktır.

İdeal Fon Dağılımı Performansı



PIYASA BİLGİLERİ

Küresel piyasalarda aralık ayında gözler olağan FED FOMC toplantısında olacak. ABD'de hükûmet kapanması nedeniyle geciken veri akışı sağlanmaya başlandı. ABD'de federal hükûmetin kapalı olduğu süreçte bazı verilerin toplanamaması nedeniyle ekim ayına ilişkin TÜFE ve istihdam verileri yayımlanamadı. 5 Aralık'ta yayımlanması planlanan kasım ayına ilişkin istihdam raporunun 16 Aralık'ta açıklanacağı vurgulandı. FED toplantı öncesinde veri noksanlığı altında faiz kararı alacak. Diğer taraftan kasım ayı boyunca FED üyelerinde gelecek beklentilerine yönelik sözlü yönlendirmeler görüldü. FED'in aralık toplantısına yaklaşırken üyeler arasında belirginleşen ve kamuoyuyla da paylaşmaktan çekinilmeyen görüş ayrılığının güvercin ve şahin dengesinde ilerlediği görülüyor. FED Başkanı Powell ile özellikle para politikası ve faiz indirimleri konusunda güçlü bir görüş birliği olan üyelerin son haftalarda aralık ayı faiz indirimine açık kapı bırakması ve haftalık açıklanan özel sektör istihdam verilerinin beklenti altında gelerek, iş gücü piyasasında belirgin soğumaya işaret etmesi, piyasalarda aralık ayı faiz indirim beklentilerinin hızlı bir şekilde yükselmesine neden oldu. FED'in enflasyon-istihdam hedeflerinden istihdamı önceleyen yaklaşımı ile çelişmemek açısından aralık ayında çeyrek puanlık faiz indirimi olacağı yönünde faiz indirimine gidileceğini düşünüyoruz.

Yeni FED Başkanı'nın kim olacağına ilişkin haber akışı ise aralık ayında öne çıkmaya başlayabilir. ABD Başkanı Trump'ın kararını 25 Aralık'ta başlayacak Noel tatili öncesinde açıklaması bekleniyor. Açıklanacak adayın FED'in içinden olması FED bağımsızlığı tartışmalarının sınırlanmasına neden olabilir. Aksi bir karar, piyasalarda hızlı bir faiz indirimi olacağı beklentisinin artmasına yol açabilir.

Jeopolitik tarafta, Rusya'da savaş dördüncü kışa girerken barış görüşmeleri için diplomatik çaba son dönemde artış gösteriyor. Kasım ayının son haftasında ABD, Rusya-Ukrayna savaşının sona erdirilmesi için İsviçre'nin Cenevre kentinde yapılan barış planı görüşmelerinin ardından tarafların "güncellenmiş ve revize edilmiş bir barış çerçevesi taslağı" hazırladığını açıkladı. Barış görüşmelerinin birden çok ayağı olması ve keskin fikir ayrılıklarının bulunması sürecin zaman almasına neden oluyor. Trump ise azalan popülaritesini yeniden kazanmak ve uzun süren savaşı sonlandırmak için taraflara uzlaşması için baskıyı artırdığı görülüyor.

Yukarıdaki haberler ışığında aralık ayına giriyoruz. Varlık sınıfları arasında sınırlı rotasyonlar görülüyor, biz bu rotasyonun riskli varlıklar lehine devam edeceğini düşünüyoruz. Dolayısı ile yılın son ayında piyasa risk iştahının **biraz** daha iyi olacağını öngörüyoruz.

Ana resimde Trump odaklı seyrin, fiyatlamaların varlığını sürdürmesini bekliyoruz.

İç tarafta, ekim Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) aylık bazda yüzde 2,55 olarak beklentilerin altında açıklandı. Yıllık enflasyon, tüketici fiyatlarında yüzde 32,87 olarak gerçekleşti. Gerçekleşme ile birlikte ara verilen dezenflasyon sürecine tekrardan dönüş yapıldı. Eylül ayı enflasyon verisinin dezenflasyon sürecini yavaşlatmasına rağmen, ekim ve kasım aylarına

geçişkenliğin olmadığı daha iyimser sinyallerin alındığının TCMB Başkanı Fatih Karahan tarafından belirtilmesi, beklentilerde yaşanan iyileşme ile birlikte eylül ayında yaşanan yükselişin geçici olduğu algısının kuvvetlenmesine neden oldu. 3 Aralık tarihinde açıklanacak kasım ayı enflasyon verisine dair beklentiler fiyat artış hızında yavaşlamanın devam edeceği yönünde yoğunlaşıyor. Beklentilerin (yüzde 1,5 civarı) altında gelebilecek bir sonuç ana eğilimin düşüşündeki yavaşlama-durma hâlinin geçici olacağı algısının azalmasına risk iştahının artmasına neden olabilir.

Enflasyon ve enflasyon beklentilerindeki düşüş, rezervlerde artış, fonlama faizinde düşüş olumlu gelişmeler olmaya devam ediyor. Faiz indirim döngüsünün devam etmesi ana çerçevede olumlu, aralık ayındaki faiz adımının indirim yönünde atılmasını bekliyoruz. Gelecek dönem makro verilerin çizeceği resim doğrultusunda TCMB faiz indirim adımlarının büyüklüğünü belirleyeceğini düşünüyoruz. Piyasanın ekonomik ajandanın yanı sıra iç siyasi ajandayı da takip ederek fiyatlama yapmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Özetle, TL ağırlığını %80’de tutarak ve hisse senetleri payını hafif azaltarak, “İdeal Fon Dağılımı” önerimizi paylaşıyoruz.

ÖNERİLEN FONLARLA İLGİLİ BİLGİLER

Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirak ve Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) – YAS – YHAI1

Eylül ayı enflasyon verisi beklenenin çok üzerinde gelerek enflasyonda düşüş trendini sekteye uğratmıştı. Mevsimsel etkilerin fiyat artış hızında etkilerin ekim ve kasım aylarında yayılmacı olmayacağı beklentisi artıyor. Açıklanan ekim enflasyonunun beklentilerin altında kalması, aralık başında açıklanacak kasım ayı enflasyon verisinin ise fiyat artış hızında yavaşlama göstermesi bekleniyor. Ana resimde TCMB sürdürdüğü temkinli duruş ve para politikasıyla birlikte enflasyonda düşüş patikasının devam edeceğini düşünüyoruz. Merkez Bankası'nın fiyat artış hızında yaşanan yavaşlama ile birlikte başladığı faiz indirimlerine kademeli olarak devam etmesini bekliyoruz. Faizlerin düşüşü reel sektörün koşullarının iyileşmeye başlaması ve büyüme dinamiklerinin kuvvetlenmesi kârlılıkların artmasına neden olabilir. Diğer taraftan FED'in faiz indirimlerine devam etmesi ve 1 Aralık'ta üç yıldır sürdürdüğü bilanço küçültme sürecini sonlandırması, global tarafta finansal koşulların rahatlamasına neden olabilir. Küresel piyasalarda risk iştahının korunması, lokal tarafa olumlu yansıyabilir.

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

Ana çerçevede dezenflasyon sürecinin TCMB sıkı para politikası eşliğinde devam etmesini bekliyoruz. Kasım ayı enflasyon verisinin dezenflasyon patikasına dönüşü pekiştirmesi-hızlandırması hem rotasyonlara hem de değer artışlarına kapı aralayabilir. Faiz indirim beklentilerinde toparlanma ile birlikte reel kesimde finansman maliyetlerinde rahatlatma yaşanmasını ve beraberinde büyüme dinamiklerine pozitif katkı sağlamasını bekliyoruz. Reel getirilerde kontrollü rahatlatma alanının oluşması, hisse senetlerine ilginin artmasını sağlayabilir. Fonun, BIST'teki fırsatları geniş çerçevede (farklı sektörlerle) değerlendirebildiğini not edelim.

Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon – YPT – SERLF

Güncel piyasa dinamiği nakitte kalma, likit olma istediği belli oranda geçerliliğini koruyor. Mevcut durumda TCMB uyguladığı politikayla birlikte TL'yi cazip tutmaya devam ediyor. Reel faiz fırsatından yararlanmak, risksiz faiz kazancı elde etmek için YPT fonu tercih edilebilir. 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 YVD fonumuzu da tercih edebilirler.

Yapı Kredi Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu – YVD – YFBL7

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

Nitelikli yatırımcı tanımına haiz olan müşterilerimiz YVD fonu yerine YPT fonumuzu da tercih edebilirler.

Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu – YOT – YFBT1

Beklentilerin altında (%2,55) gelen ekim ayı enflasyonunun ardından yıllık enflasyondaki düşüş trendine geri dönüldü. Kasım ayı verisine dair olumlu beklentiler de düşüş trendini besliyor. TCMB proaktif bir yaklaşım sergileyerek kontrollü bir şekilde faiz indirimlerine devam ediyor. TCMB'nin faiz indirimlerinde makro veriler müsaade ettiği ölçüde faiz indirimlerine devam edeceğini düşünüyoruz. Kasım ayı enflasyon sonuçlarının ılımlı bir artışa işaret etmesi, para politikasındaki sıkılaştırmanın kademeli azaltılması beraberinde tahvil faizlerinde düşüş trendinin devam etmesine neden olabilir. Faizlerin düşmeye devam edeceği beklentimize paralel tahvil fonuna yatırım yapmanın fayda sağlayabileceğini değerlendiriyoruz. Portföyde pozisyon alınması gerektiği kanaatindeyiz.

Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu – YAY – YFAY1

FED'in aralık ayı olağan para politikası toplantısında faiz indirim beklentilerinin hızlı bir şekilde artması gevşeme adımları ile birlikte bilanço daraltmanın 1 Aralık itibarıyla sonlanacağını belirtmesi finansal koşulların gevşemeye devam edecek olması, diğer taraftan ABD'de teknoloji hisselerinin “yüksek değerlendirme” endişeleri ile kâr satışı görmesi ve değerlemelerin cazip hâle gelmesi ile birlikte aralık ayında risk iştahının korunacağını düşünüyoruz. Endişelerin şimdilik bir kenara bırakılması ile piyasaların da yavaş yavaş yılı iyi bitirme isteğine doğru yöneldiklerini 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 – YKT – YFBA1

Aralık ayı FED toplantısı öncesinde piyasalarda faiz indirim beklentilerinin kuvvetlenmesi, FED üyelerinin aralık ayı yönlendirmelerinde ibrenin faiz indirim yönünde olması, altın fiyatları için olumlu olmayı sürdürüyor. Diğer taraftan Trump politikalarının oluşturduğu belirsizlik, yeni FED Başkanı'nın kim olacağına ilişkin haber akışı ise aralık ayının ortalarından itibaren öne çıkmaya başlayabilir. ABD Başkanı Trump'ın kararını 25 Aralık'ta başlayacak Noel tatili öncesinde açıklaması bekleniyor. Yeni aday siyasi ve ideolojik bakımdan FED'in bağımsızlığının sorgulanmasına, dolar talebinin zayıf kalmasına ve güvenli liman ihtiyacının ana yönde gücünün korunmasına neden olabilir. Günün sonunda altın fiyatlarında kısa vadede jeopolitik risklerde yaşanan azalış ile soluklanma ya da kâr satışları görülebilir ama orta vade beklentiler yukarı yönlü. Bu sebeplerle altının portföylerde bulunmasını uygun görüyoruz. Fon, TL riskini dengeleme fırsatı da sunuyor.

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 dayanılarak 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 önerilerindeki 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 açıklamaz, kopyalamaz, 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.