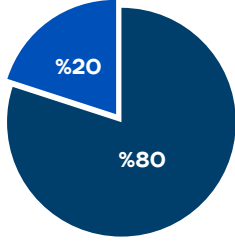
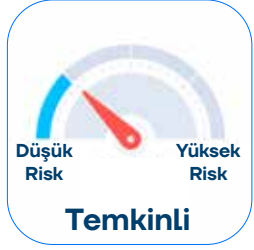


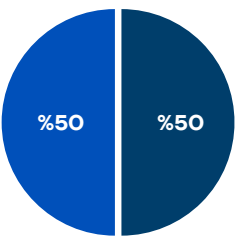
YATIRIMCI PROFİLİM



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.

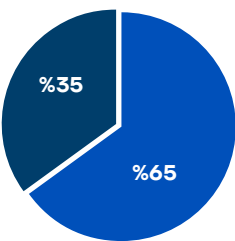
%20 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %80 Vadeli Mevduat



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.

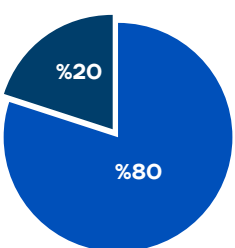
%50 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %50 Vadeli Mevduat



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

Eylül 2025

Yeni Dağılım Önerisi

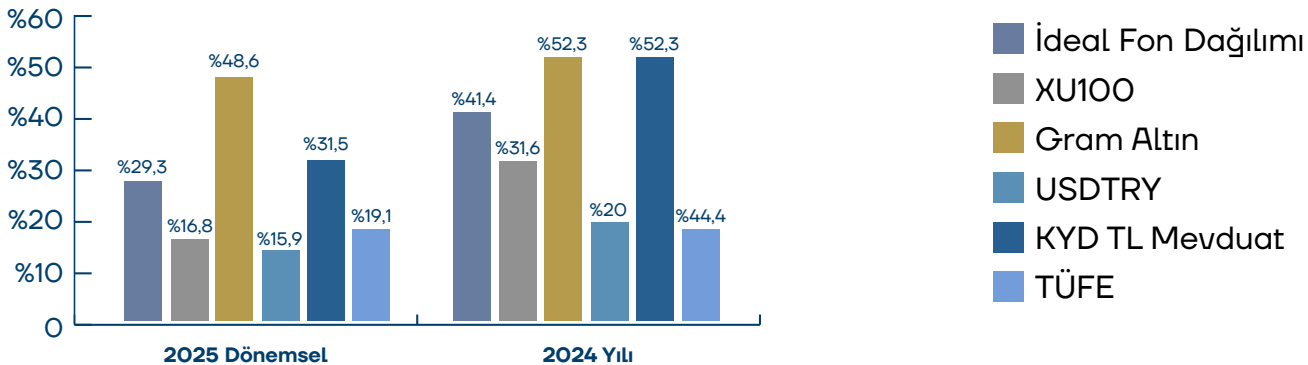
Varlık Sınıfları	Oran	Önerilen Fonlar	Oran
TL Hisse Senetleri	%25	YFAI1/YAS - Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirakleri Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	%10
		YFAH1/YHS - Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	%15
TL Faiz	%55	SERLF/YPT - Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fonu	%35
		YFBT1/YOT - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu	%20
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	%29,3	%16,8	%48,6	%15,9	%31,5	%19,1
2024	%41,4	%31,6	%52,3	%20,0	%52,3	%44,4

25/8 kapanışları baz alınmıştır. TÜFE, Temmuz ayı sonu itibarıyla baz alınmıştır. Getiriler: 2025 yılı dönemsel, 2024 verileri yıllıktır.

İdeal Fon Dağılımı Performansı



PIYASA BİLGİLERİ

Temmuz ayında piyasada gözler önce ABD istihdamında, ardından ABD enflasyon verilerinde ve son olarak gözler Jackson Hole toplantısındaydı. FED Başkanı Jerome Powell, Jackson Hole toplantısında yaptığı konuşmada değişen risk koşulları karşısında para politikasının ayarlanması gerektiğini belirtti. Jerome Powell son FOMC toplantısında tarifelerin enflasyon üzerinde yukarı riskler barındırdığı ve FED'in süreci temkinli bir şekilde ilerleteceği mesajını vermişti. 22 Ağustos'taki Jackson Hole sunumunda ise iş gücü arzı ve iş gücüne katılımda aynı anda görülen yavaşlamanın, işsizlik oranında keskin bir artışa yol açabileceği endişelerini vurguladı, bu nedenle iş gücü piyasasında artan risklerin politika değişikliği gerektirdiğini söyledi. Amerikan Merkez Bankası'nın iki ana hedefi bulunuyor. Fiyat istikrarını sağlamak ve mümkün olan en yüksek istihdam seviyesini sağlamak. Powell'ın verdiği mesajda istihdam piyasasında yaşanan hızlı bozulma nedeniyle artan risklerin öncelikli olduğu anlaşılıyor. Ayrıca Başkan Powell tarife etkilerinin makro verilerde görülmeye başlandığını; önümüzdeki aylarda bu etkilerin devam edeceğini söylemekle birlikte bu etkilerin "tek seferlik" olacağını ve geçici olmasını beklediklerini de vurguladı.

Temmuz ayında bir diğer önemli ve konuşulan konu ise FED'in bağımsızlığı olmaya devam ediyor. Trump'ın FED'e yönelik baskısı artarak devam ediyor. ABD Merkez Bankası (FED) Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'un görevden almasının ardından, kısa sürede banka yönetiminde çoğunluğu elde edeceklerini ifade etmesi, FED bağımsızlığının piyasalar tarafından sorgulanmaya başlanmasına neden oluyor. Faiz indirimleri iyi huylu (makro veriler müsaade ettiği ölçüde) olması halinde ve görevden alma isteğinin yargıya taşınmasıyla bu risk şimdilik piyasalar tarafından görmezden geliniyor.

Yukarıdaki haberler ışığında eylül ayına giriyoruz. Varlık sınıfları arasında sınırlı rotasyonlar görülüyor, biz bu rotasyonun riskli varlıklar lehine devam edeceğini düşünüyoruz. Dolayısı ile eylül ayında piyasa risk iştahının biraz daha iyi olacağını öngörüyoruz. Ana resimde Trump odaklı seyrin, fiyatlamanın varlığını sürdürmesini bekliyoruz.

İç tarafta, normalleşme programı ile birlikte dezenflasyon sürecinde ilerlenmeye devam ediliyor. Enflasyon ve enflasyon beklentilerindeki düşüş, rezervlerde artış, fonlama faizinde düşüş, kredi not artışı gibi olumlu gelişmeler TCMB için faiz indirimlerinde yeterli alanın oluşmasını sağlıyor. TCMB açıklanacak ağustos ayı TÜFE verileri sonrasında eylül ayı PPK toplantısında faiz indirimine gitmesini bekliyoruz.

Reel sektörün ve hanehalkının 12 ay sonrası enflasyon beklentileri, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre sırasıyla 16 puan ve 19 puan azalarak yüzde 37,7 ve yüzde 54,1 seviyelerine indiği görüldü. Beklentilerde yaşanan olumlu yönde değişim, fiyat istikrarına ve devam eden dezenflasyon sürecine olumlu katkı sağlamaya devam edebileceğini düşünüyoruz.

Özetle, TL ağırlığını %80'de tutarak ve hisse senetlerine dair konsantrasyonumuzu biraz, TL tahvillerin payını ise hafif artırarak "İdeal Fon Dağılımı" önerimizi paylaşıyoruz.

ÖNERİLEN FONLARLA İLGİLİ BİLGİLER

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

Enflasyonda düşüş patikası devam ediyor. Merkez Bankası'nın fiyat artış hızında yaşanan yavaşlama ile birlikte başladığı faiz indirimlerine kademeli olarak devam etmesi bekleniyor. Faizlerin düşüşü reel sektörün koşullarının iyileşmeye başlamasını ve büyüme dinamiklerinin kuvvetlenmesini sağlayabilir. Öte yandan globalde ticaret savaşında anlaşmalara varılmaya başlanması küresel ticaretin rahatlamaya başlamasını sağlayabilir. Bu noktada Koç İştirak Fonu'nun potansiyel taşıdığını düşünüyoruz.

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

Faizin düşmeye başlayacağını düşünülmesi hem rotasyonlara hem de değer artışlarına kapı aralıyor. TCMB'nin temmuz ayında başladığı faiz indirimlerine eylül ayında da devam etmesini bekliyoruz. Faiz indirimleri ile birlikte reel kesimde finansman maliyetlerinde rahatlama yaşanma, beraberinde büyüme dinamiklerine pozitif katkı sağlamasını bekliyoruz. Hisse senetlerine dair umutlar böylece somutlaşabilir. 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 istediği belli oranda geçerliliğini koruyor. Mevcut durumda TCMB uyguladığı politikayla birlikte TL'yi cazip tutmaya devam ediyor. 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 YVD fonumuzu da tercih edebilirler.

Yapı Kredi Portföy İkinci Para Piyasası 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 - (YFBT1/YOT)

Enflasyonda düşüş sürecinde ilerliyoruz, enflasyonda düşüşün devam etmesi TCMB'nin faiz indirimleri için yeterli alana sahip olmasını sağlıyor. Politika faizinde indirim beklentilerinin devam etmesi beraberinde normalleşme programını destekliyor. Tahvil faizlerinde düşüş trendinin devam edeceğini düşünüyoruz. Faizlerin düşmeye devam edeceği beklentimize paralel tahvil fonuna yatırım yapmanın fayda sağlayabileceğini değerlendiriyoruz. Portföyde pozisyon alınması gerektiği kanaatindeyiz.

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 kazanarak devam etmesi) Türkiye eurobondlarına olumlu bakmamızı sağlıyor. Bu sebeple fonun potansiyel taşıdığını düşünüyoruz. Fonun ayrıca TL riskini dengeleme avantajı da sunduğunu belirtelim.

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

Tarife belirsizliğinin uzlaşmalar çerçevesinde son bulması ve uygulanan tarife oranlarının dünya ticaret hacmini bozmayacağı beklentisi hakim görüş. Diğer taraftan FED Başkanı Powell, Jackson Hole toplantısında verdiği politika değişikliği sinyali (faiz indirimi) risk iştahını destekliyor. 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 tarafta Rusya-Ukrayna arasında barış görüşmeleri liderler seviyesinde Trump önderliğinde planlanmaya çalışılıyor. Anlaşma ile ilgili iki tarafın hem istekleri hem çekinceleri mevcut. Bu da zeminin zorlu olmasına neden oluyor. Öte taraftan Trump'ın FED'e yönelik siyasi baskısı devam ediyor. Tarifelerin enflasyon riskine karşı kademeli faiz indirimi planlayan Başkan Powell'ın siyasi taraftan gereğinden fazla faiz indirimi için zorlanması dolar talebinin azalmasına neden olabilir. Orta vadede belirsizliklerin devam etmesi yatırımcıların güvenli liman ihtiyacının canlı kalmasına neden oluyor. 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.

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 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 önerindeki 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.