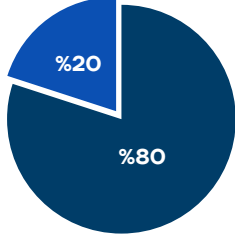


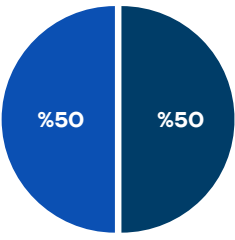
YATIRIMCI PROFİLİM



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.

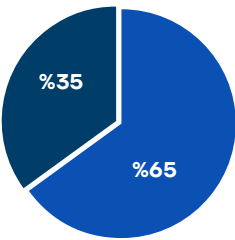
%20 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %80 Vadeli Mevduat



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.

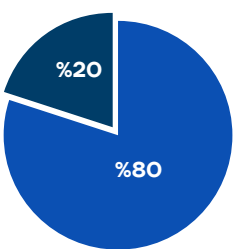
%50 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %50 Vadeli Mevduat



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

Ekim 2025

Yeni Dağılım Önerisi

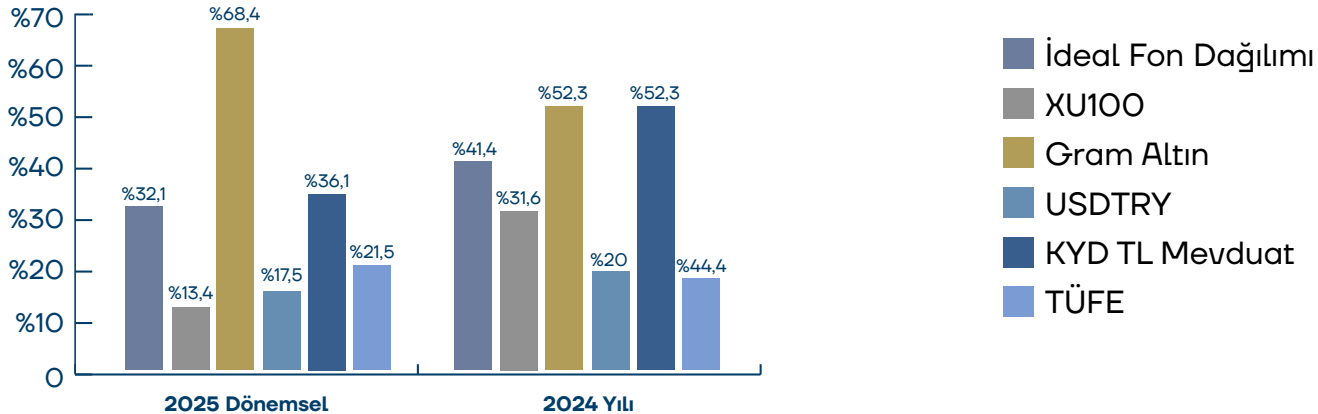
Varlık Sınıfları	Oran	Önerilen Fonlar	Oran
TL Hisse Senetleri	%25	YFAI1/YAS - Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirakleri Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	%10
		YFAH1/YHS - Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	%15
TL Faiz	%55	SERLF/YPT - Yapı Kredi Portföy Para 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	%32,1	%13,4	%68,4	%17,5	%36,1	%21,5
2024	%41,4	%31,6	%52,3	%20,0	%52,3	%44,4

26/9 kapanışları baz alınmıştır. TÜFE, Ağustos ayı sonu itibarıyla baz alınmıştır.
Getiriler: 2025 yılı dönemsel, 2024 verileri yıllıktır.

İdeal Fon Dağılımı Performansı



PIYASA BİLGİLERİ

FED eylül ayında beklentiler doğrultusunda politika faizini 25 baz puan indirerek yüzde 4-4,25 aralığına çekti ve 9 ay aradan sonra yılın ilk faiz indirimine gitti. Karar sonrası basın toplantısında yaptığı açıklamada, enflasyon ve istihdama yönelik riskleri değerlendiren Powell'ın, zayıflayan istihdam piyasasına dikkat çektiği görüldü. İstihdama yönelik aşağı yönlü risklerin artmasıyla risk dengesinin değiştiğini belirten Powell daha nötr bir politika duruşuna doğru bir adım daha atmanın uygun olduğuna karar verdiklerini açıkladı.

Yeni yayımlanan FED projeksiyonlarında 2025 enflasyon beklentisi %3 seviyesinde sabit kalırken, büyüme tahmini %1,4'ten %1,6'ya yükseltildi, işsizlik beklentisi ise %4,5'te bırakıldı. FED Başkanı'nın açıklamaları hem enflasyon hem de istihdamda olmak üzere çift yönlü risklerin arttığını ortaya koyuyor. ABD'de enflasyon tarafında ise tarife etkisi kaynaklı katılıklar devam ediyor. Enflasyona yönelik kısa vadeli risklerin yukarı yönlü olması beklenirken bu etkilerin ise 'geçici' olacağı FED Başkanınca vurgulanıyor.

FED'in açıkladığı projeksiyonlarda 2025 yılı sonuna kadar 50 baz puan faiz indirim beklentisi öngörülüyor. Faiz indirim beklentisinin piyasa beklentileri ile paralellik gösteriyor. Bundan sonraki süreçte FED'in faiz indirim patikasında yola devam etmesini bekliyoruz. Faiz indirimlerinde atılacak adımların ise gelen makro verilere ve risk dengesine bağlı olacağını düşünüyoruz. Faiz indirimleri iyi huylu (makro veriler müsaade ettiği ölçüde) olması halinde risk iştahında genel hatlarıyla gücün korunmasını bekliyoruz.

Diğer taraftan ABD Temyiz Mahkemesi, Trump'ın gümrük vergilerinin büyük bölümünün yasadışı olduğuna hükmetmesi sonrası kararın 14 Ekim'e kadar yürürlüğe girmeyecek olması sonrasında Ekim ayında ABD Yüksek Mahkemesi'nin vereceği karar piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Jeopolitik tarafta ise Rusya- Ukrayna arasında devam eden savaşta diplomatik çabanın henüz sonuç vermediği görülüyor.

Yukarıdaki haberler ışığında Ekim 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, fiyatlamaların varlığını sürdürmesini bekliyoruz.

İç tarafta, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) eylül ayı toplantısında politika faizini 250 baz puan indirim ile yüzde 40,50 seviyesine çekti. Normalleşme programı ile birlikte dezenflasyon sürecinde ilerlenmeye devam ediliyor. Enflasyon ve enflasyon beklentilerindeki düşüş, rezervlerde artış, fonlama faizinde düşüş olumlu gelişmeler olmaya devam ediyor. Ancak enflasyonda düşüş hızının beklenen kadar olmaması kısa vadeli fiyatlamaya üzerinde sınırlı belirsizlik yaratıyor.

TCMB'nin fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun korunacağı vurgulanması, ara hedeflerden sapma yaşanması durumunda ilave sıkılaştırma adımları atılabileceğini kaydetmesi ise faiz indirim sürecinin temkinli-iyimser bir tonda devam edeceğine işaret ediyor.

TCMB'nin para politikasının derecesini ayarlamada belirlediği ara hedefi öne çıkardığı görülüyor. Ara hedeflerle uyumlu olarak gerekli sıkılık sağlanacak mesajı, gelecek olan makro veriler ışığında faiz indirim döngüsüne devam edileceği sinyalini veriyor. Makro veriler faiz indirim boyutu için belirleyici olabilir. Öte taraftan FED'in faiz indirimlerine başlaması küresel mali koşulların gevşemesine neden olurken, faiz indirimlerinde TCMB'nin işini kolaylaştıracağını düşünüyoruz.

Özetle, TL ağırlığını %80'de tutarak ve hisse senetleri ve TL tahvillerin payını korumaya devam ederek, 'İdeal Fon Dağılımı' önerimizi paylaşıyoruz.

ÖNERİLEN FONLARLA İLGİLİ BİLGİLER

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

Ana resimde enflasyonda düşüş patikası devam ediyor. Merkez Bankası'nın fiyat artış hızında yaşanan yavaşlama ile birlikte başladığı faiz indirimlerine kademeli olarak devam etmesi bekliyoruz. Faizlerin düşüşü reel sektörün koşullarının iyileşmeye başlamasını ve büyüme dinamiklerinin kuvvetlenmesini sağlayabilir. Diğer taraftan FED'in faiz indirimlerine başlaması 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) - (YFAH1/YHS)

Ana çerçevede dezenflasyon sürecinin devam etmesi hem rotasyonlara hem de değer artışlarına kapı aralıyor. TCMB'nin makro veriler ışığında faiz indirimlerine devam etmesini bekliyoruz. Faiz indirimleri ile birlikte reel kesimde finansman maliyetlerinde rahatlama yaşanmasını ve beraberinde büyüme dinamiklerine pozitif katkı sağlamasını bekliyoruz. Reel getirilerde kontrollü rahatlama hisse senetlerine ilginin artmasını sağlayabilir. 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. Politika gereği reel faiz fırsatından yararlanmak isteyen ve risksiz faiz kazancı tercih eden yatırımcılar için YPT fonu tercih edilebilir. Bu anlamda portföylerde para piyasası fonu taşınabileceğini değerlendiriyoruz.

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 ve bu alanı kullanmasını sağlıyor. TCMB proaktif bir yaklaşım sergileyerek kontrollü bir şekilde faiz indirimlerine devam ediyor. Para politikasındaki sıkılaşmanın 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 Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu - (YFBT4/YBE)

Gerek dış finansal koşulların hafiflemeye başlaması (FED faiz indirimi beklentisinin artması-devam etmesi), 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)

FED'in faiz indirim döngüsüne geri dönmesi ve finansal koşulların gevşemeye başlaması risk iştahını destekliyor. ABD yönetiminin korumacı ticaret tutumu kaynaklı oluşan fiyat artışlarının FED Başkanı Powell tarafından 'geçici' olarak tanımlanması, istihdam riskleri nedeniyle faiz indirim sürecinin devam edeceği beklentisi devam etmesini sağlıyor. Piyasalar yılın sonuna kadar FED'den 50 baz puan faiz indirim beklentisini koruyor. 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)

FED'in eylül ayında beklentiler doğrultusunda politika faizini 25 baz puan indirerek yüzde 4-4,25 aralığına çekmesi ve 9 ay aradan sonra yılın ilk faiz indirimine gitmesi sonrasında reel getirilerde düşüş sürecinin başlaması altın fiyatlarını destekliyor. Aynı zamanda ABD tarafında tarife etkilerinin enflasyonda katılık oluşturmaları, enflasyona karşı bir değer saklama aracı olan altın talebinin gücünü korumasına neden oluyor. Diğer taraftan Trump politikalarının oluşturduğu belirsizlik, FED'in bağımsızlığının sorgulanması dolar talebinin azalmasına ve güvenli liman ihtiyacının canlı kalmasına neden oluyor. Jeopolitik tarafta ise Rusya- Ukrayna arasında devam eden savaşta diplomatik çabanın henüz sonuç vermediği görülüyor. Anlaşmadan ve barış zemininden uzaklaşılması altın talebinin gücünü korumasına neden oluyor. Günün sonunda altın fiyatlarında kısa vadede soluklanma ya da kar 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 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.