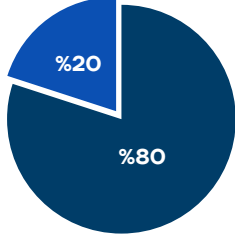


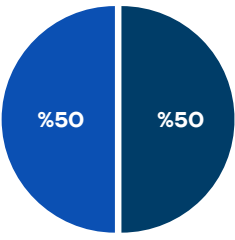
YATIRIMCI PROFİLİM



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.

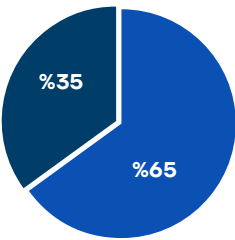
%20 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %80 Vadeli Mevduat



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.

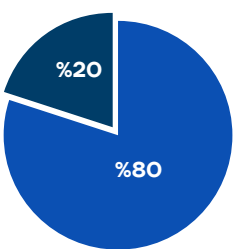
%50 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %50 Vadeli Mevduat



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

Kasım 2025

Yeni Dağılım Önerisi

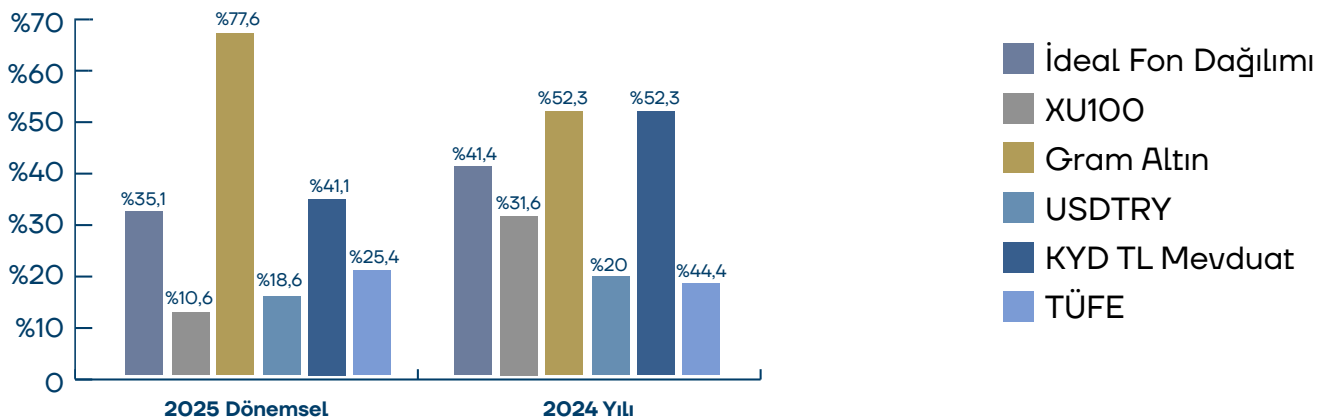
Varlık Sınıfları	Oran	Önerilen Fonlar	Oran
TL Hisse Senetleri	%30	YFAI1/YAS - Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirak ve Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	%10
		YFAH1/YHS - Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	%20
TL Faiz	%50	SERLF/YPT - Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon	%35
		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	%35,1	%10,6	%77,6	%18,6	%41,1	%25,4
2024	%41,4	%31,6	%52,3	%20,0	%52,3	%44,4

28/10 kapanışları baz alınmıştır. TÜFE, Eylül ayı sonu itibarıyla baz alınmıştır.
Getiriler: 2025 yılı dönemsel, 2024 verileri yıllık.

İdeal Fon Dağılımı Performansı



PIYASA BİLGİLERİ

ABD Başkanı Trump Çin'in nadir toprak elementlerinin ihracatına getirdiği kısıtlamalar nedeniyle 1 Kasım itibarıyla Çin ürünlerine yönelik yüzde 100 ek tarife vergisi uygulayacaklarını belirtmesinin ardından artan ticaret gerilimi bugünlerde yerini olumlu bir havaya bırakıyor. ABD ile Çin arasında ticaret anlaşmazlığını gidermek için liderler düzeyinde yapılan görüşme gerçekleşti. Görüşmede, iki ülke arasında uzun süredir tartışma konusu olan nadir elementlerin ihracatı konusunda da uzlaşmaya varıldığı açıklandı. Çin'e uygulanan gümrük tarifelerinin yüzde 57'den yüzde 47'ye düşürüleceğini açıkladı. İki taraf arasında başarılı geçen görüşmeler ticaret risklerine yönelik endişelerin de azalmasını sağladı.

FED beklendiği gibi ekim ayı olağan FOMC toplantısında Federal Fonlama faizini 25 baz puan indirdi; aralık ayında bir indirimin "kesin olmaktan oldukça uzak" olduğunu vurguladı. Powell ekonomik görünümle ilgili yaptığı değerlendirmesinde; kapanma sürecinin devam etmesinin ekonomik aktiviteyi etkilediğini ancak sürecin sona erdiği dönemde bu etkinin geri alınacağını beklediklerini belirtti. İstihdama yönelik risklerin arttığına değinen Powell, talebin net şekilde yavaşladığını belirtti. Uzun vadeli enflasyonla ilgili beklentilerin hedeflerle uyumlu olduğunu fakat risklerin de mevcut olduğunu sözlerine ekledi. FED ayrıca ABD üç yıldır sürdürdüğü bilanço küçültme sürecini 1 Aralık itibarıyla durduracağını açıkladı.

ABD tarafında gecikmeli açıklanan enflasyon verisi eylülde manşette aylık yüzde 0,3, yıllık ise yüzde 3 artarak beklentilerin altında, enerji ve gıda fiyatlarını hariç tutan çekirdek enflasyonda ise aylık yüzde 0,2, yıllık yüzde 3 artışla beklentilerin altında gerçekleşti. Böylece dezenflasyon sürecini destekledi. Gelen enflasyon verisi FED'in sonraki toplantılarda faiz indirimi için elini kolaylaştırabilir. ABD hükümetinin kapalı olması ve veri noksanlığının devam etmesi halinde ise FED ABD ekonomisinde yaşanan değişimleri görmek isteyebilir. ABD hükümetinde yaşanan kapama sürecinin uzaması ve veri akışının sağlanamaması durumunda FED faiz indirim patikasında devam seçeneğini gözden geçirmek isteyebilir.

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

Ana resimde Trump odaklı seyrin, fiyatlamanın varlığını sürdürmesini bekliyoruz.

İç tarafta, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) ekim ayı toplantısında politika faizini 100 baz puan indirim ile yüzde 39,50 seviyesine çekti. Normalleşme programı ile birlikte dezenflasyon sürecinde ilerlenmeye devam ediliyor ancak eylül ayı enflasyon verisinin beklenenin çok üzerinde gelmesi ile enflasyonda düşüş trendi sekteye uğramıştı. Ekim ayı verisine dair beklentiler de verinin yüksek geleceği şeklinde yoğunlaşıyor. Ana eğilimin düşüşündeki yavaşlama-durma hali ikinci aya uzayacak gibi görünüyor.

Enflasyon ve enflasyon beklentilerindeki düşüş, rezervlerde artış, fonlama faizinde düşüş olumlu gelişmeler olmaya devam ediyor. Ancak enflasyonda düşüş hızının beklenen kadar olmaması kısa vadeli fiyatlama üzerinde sınırlı belirsizlik yaratıyor. Faiz indirim döngüsünün devam etmesi ana çerçevede olumlu olmakla birlikte enflasyonda yukarı risklerin belirginleştiğinin vurgulanması, bir sonraki adımın indirim yönlü olmasını soluklaştırıyor. 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 sınırlı artırarak ve TL tahvillerin 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 verisinin beklenenin çok üzerinde gelerek enflasyonda düşüş trendini sekteye uğrattı. Mevsimsel etkilerin fiyat artış hızında etkileri beklenenin üzerinde gerçekleşti. Eylül enflasyonundaki yükselişte, gıda fiyatlarındaki yükseliş ve eğitim sezonunun doğrudan ve dolaylı yansımaları etkili unsurlar oldu. Ekim enflasyonu özellikle ana enflasyon eğiliminin yönü açısından önemli olacak. Ana resimde TCMB sürdürdüğü temkinli duruş ve para politikasıyla birlikte enflasyonda düşüş patikası 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 başlamasını ve büyüme dinamiklerinin kuvvetlenmesini sağlayabilir. 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 para politikasıyla beraber devam etmesini bekliyoruz. Ekim ayı enflasyon verisinin dezenflasyon patikasına dönüşü sinyallemesi hem rotasyonlara hem de değer artışlarına kapı aralayabilir. Faiz indirim beklentilerinde toparlanma ile birlikte reel kesimde finansman maliyetlerinde rahatlama yaşanmasını ve beraberinde büyüme dinamiklerine pozitif katkı sağlamasını bekliyoruz. Reel getirilerde kontrollü rahatlama 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 oldukça üzerinde (%3,23) gelen eylül ayı enflasyonun ardından yıllık enflasyondaki düşüş trendinin ara vermesiyle dezenflasyon sürecine yönelik güvenin sorgulanmasına neden oldu. TCMB proaktif bir yaklaşım sergileyerek kontrollü bir şekilde faiz indirimlerine devam ediyor. TCMB'nin faiz indirimlerinde makro veriler mücadele ettiği ölçüde faiz indirimlerine devam edeceğini düşünüyoruz. Ekim ayı enflasyon sonuçlarının ılımlı bir artışa işaret etmesi, 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 – YBE – YFBT4

Gerek dış finansal koşulların hafiflemeye başlaması (FED faiz indirimi beklentisinin artması-devam etmesi), gerek iç gelişmeler (normalleşme programının temkinli-iyimser tonda 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 – YTD – YFDF1

FED ekim ayı toplantısında politika faizini beklentilere paralel 25 baz puan faiz indirerek yüzde 3,75-4 aralığına çekti. FED'in gevşeme adımları ile birlikte bilanço daraltmanın 1 Aralık itibarıyla sonlanacağını belirtmesi finansal koşulların gevşemeye başlaması risk iştahını destekliyor. Diğer taraftan dünyanın en büyük iki ekonomisi ABD ile Çin arasında başlayan ticaret geriliminin yerini olumlu havaya bırakması ve karşılıklı uygulanan yaptırımların askıya alınması risk iştahının gücünü korumasına neden 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 – YKT – YFBA1

FED beklentiler doğrultusunda politika faizini 25 baz puan indirerek yüzde 3,75-4 aralığına çekerek yılın ikinci faiz indirim kararını aldı. Reel getirilerde düşüş sürecinin devam etmesi altın fiyatları için olumlu olmayı sürdürüyor. Diğer taraftan ekim ayında başlayan ABD-Çin arasında devam eden ticaret geriliminin liderler seviyesinde görüşülmesi ve yaptırımların ertelenmesi ise ticaret endişelerinin azalmasına kısa vade için güvenli liman talebinin düşmesine neden oldu. Diğer taraftan Trump politikalarının oluşturduğu belirsizlik, ABD hükümetinin kapamasının devam etmesi, FED'in bağımsızlığının sorgulanması dolar talebinin zayıf kalmasına ve güvenli liman ihtiyacının ana yönde gücünün korunmasına neden oluyor. Günün sonunda altın fiyatlarında kısa vadede 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 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 açıklamamanız, 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.