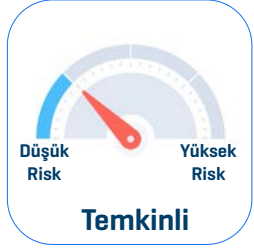


YATIRIMCI PROFİLİM

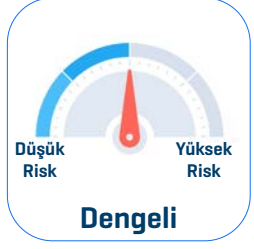


Temkinli

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

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

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

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

Mart 2025

Yeni Dağılım Önerisi

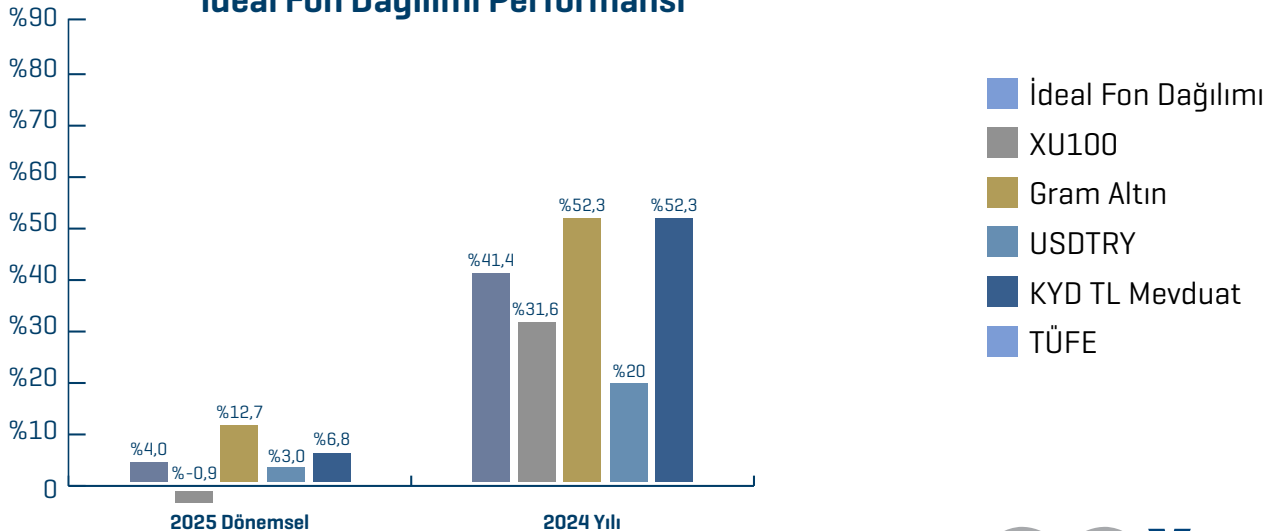
Varlık Sınıfları	Oran	Önerilen Fonlar	Oran
TL Hisse Senetleri	%20	YFAI1/YAS - Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirakleri Hisse Senedi Fonu [Hisse Yoğun Fon]	%10
		YFAH1/YHS - Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu [Hisse Senedi Yoğun Fon]	%10
TL Faiz	%65	YFPPI/PPI - Yapı Kredi Portföy Üçüncü Para Piyasası [TL] Fonu	%50
		YFBT1/YOT - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu	%15
Kıymetli Maden	%5	YFBA1/YKT - Yapı Kredi Portföy Altın Fonu	%5
YP Hisse Senetleri	%10	YFDF1/YTD - Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu	%10
%100			%100

İdeal Fon Dağılımı Performansı

	İdeal Fon Dağılımı	XU100	Gram Altın	USDTRY	KYD TL Mevduat	TÜFE
2025 Dönemsel	%4,0	%-0,9	%12,7	%3,0	%6,8	%5,0
2024	%41,4	%31,6	%52,3	%20,0	%52,3	%44,4
2023	%61,1	%35,6	%78,7	%57,5	%28,3	%64,8

27/2 kapanışları baz alınmıştır. TÜFE, Ocak ayı sonu itibarıyla baz alınmıştır.
Getiriler: 2025 dönemsel, 2024 ve 2023 verileri yıllıktır.

İdeal Fon Dağılımı Performansı



PİYASA BİLGİLERİ

Global piyasaların siyasi gündemin etkisi altında olduğunu söyleyebiliriz. Yeni ABD yönetimi dışarıda ve içeride değişimi hedefleyerek ilerliyor. ABD'yi öncelikleyen bu değişim, belirsizlik yaratırken risk iştahının baskılanmasına yol açıyor.

ABD'de tüketicilerin güven kaybı yaşadıklarını gösteren veriler alıyoruz. Dolayısı ile yatırımcılar sadece Trump'ın gümrük vergilerini bir silah olarak kullanmasının dışında ABD içindeki gelişmelerden de etkileniyor. ABD varlıklarında hisse senetlerinin momentum kaybı içinde olduğunu görüyoruz. Kaybın ayı piyasasına dönüşme riski olmakla birlikte şu an düzeltme-dengelenme olarak tanımlayabileceğimiz boyutta olduğunu değerlendiriyoruz. Diğer yandan güven arayışı ile ABD tahvillerinin talep gördüğü kanaatindeyiz. Tahvil faizlerindeki düşüşte ABD tüketicilerinin güven kaybı yaşamaları da bir etken konumunda. Bu süreçte ABD para biriminin bir miktar değer kaybı içinde olduğunu ekleyelim.

Piyasa fiyatlamasının bundan sonraki sürecinde Trump'ın gerek iç gerek dış tarafta alacağı kararların belirleyici olmaya devam edeceğini değerlendiriyoruz. Eğer Trump keskin bir tavır içinde olursa bu hem ABD ekonomisi için hem global ekonomi için belirsizliğin artmasına yol açabilir. Süreç FED için de hâlihazırda karmaşık, Trump'ın keskin olması ile daha da karmaşık hâle gelebilir. Özetle piyasalar ve FED Trump'a bağlı fiyatlama yapmaya devam edecekler.

Son olarak altının zirve seviyelerinden geri çekilme hâli devam ediyor. Jeopolitik risklerin azalması güvenli liman ihtiyacını azaltıyor. Altının bir süre dengelenme çabası içinde olmasını bekliyoruz. Bu beklentimiz kısa vade için geçerli, orta vade için şartlar yeniden altını işaret edebilir.

İç tarafta, normalleşme programının çıktıları daha da belirginleşmeye devam ediyor. Enflasyonun düşüşü ve buna bağlı olarak TCMB'nin faiz indirimleri yaptığını görüyoruz. Ancak risksiz TL faizinin cazibesi yatırım kararlarında etkili oluyor. Bu noktada yatırımcılar sabit getirilere talep gösterirken riskli grupta yer alan hisse senetlerine iştah göstermekten geri duruyorlar [beklediğimizden zayıf]. Dezenflasyonun güçlenmesi zamanla TL faizin düşüşünü sağlayacaktır. Bir noktada yatırımcıların riskli varlıklara geçiş konusunda ikna olacaklarını değerlendiriyoruz. Zamanlamayı ise enflasyonla mücadeledeki başarımız tayin edebilir.

Yukarıdaki piyasa okumamız ışığında, TL ve döviz dağılımında TL lehine sınırlı bir adım atmayı, TL faize dayalı payımızı artırmayı tercih ettiğimizi söyleyebiliriz.

Özetle, TL ağırlığını %85 seviyesine çıkararak ve lokal hisse senetlerine dair konsantrasyonumuzu biraz azaltarak “İdeal Fon Dağılımı” önerimizi paylaşıyoruz.

ÖNERİLEN FONLARLA İLGİLİ BİLGİLER

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

Hisse senetlerine ilginin sınırlı kalmayı sürdürmesi ve yabancı yatırımcı talebinin beklediğimizin altında kalması Koç iştiraklerinde hissediliyor. Bu sebeple Mart ayında ağırlığı koruma yönünde hareket ediyoruz. Ana resimde ise iştirak şirketleri, sektörlerindeki ve global çaptaki güçlü konumlarını koruyorlar. Hisse senetlerine yatırımcı [özelde yabancı yatırımcı] ilgisi arttığında daha fazla dikkat çekme potansiyeli taşıdıkları kanaatimizi sürdürüyoruz.

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

Normalleşme programı somut sonuçlar ürettikçe hisse senetlerinin yatırımcıların odağına daha fazla geleceklerini düşünüyoruz. Orta vade için görüşümüz olumlu. Fon, BIST'teki fırsatları geniş çerçevede [farklı sektörlerle] değerlendirebiliyor. Türkiye hisse senetlerine olan ilginin artabileceği yönündeki beklentimize istinaden fonun potansiyel taşıdığı görüşümüzü koruyoruz.

Yapı Kredi Portföy Üçüncü Para Piyasası [TL] Fonu - [YFPPI/PPI]

Merkez Bankası faiz indirimi periyodunda ilerliyor. Adım atarken günün koşullarına göre TL'nin cazip olmasını sağlıyor. Bu sebeple yatırımcılar dikkatleri risksiz faiz kazancında uzaklaşmamayı sürdürüyorlar. Bu anlamda portföylerde bir miktar para piyasası-likit fon taşınabileceğini değerlendiriyoruz.

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

Enflasyonda düşüş sürecinde ilerliyoruz. Yılın sonu geldiğinde politika faizinin yüzde 30 civarında olmasını bekliyoruz. Tahvil faizlerinin düşmeyi sürdüreceği beklentimize paralel tahvil fonuna yatırım yapmanın fırsat sunduğunu değerlendiriyoruz. Zaman ilerledikçe tahvile ilginin artması sürpriz olmamalı. Kısmi pozisyon alınması gerektiği kanaatimizi koruyoruz.

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

Trump'ın ABD ekonomisini canlandırıcı nitelikte mali politika izleyeceği beklentisi bir yanda, Trump'ın iç tarafa dair izlediği ajandanın yarattığı soru işaretleri ise diğer yanda yer alıyor. Fonun sadece ABD değil başka coğrafyalardaki fırsatları da takip etmesi fona dair beklentileri korumamızı sağlıyor. 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]

Güvenli liman ihtiyacındaki azalma altın fiyatlarında hissediliyor. Bu sebeple dağılımdaki altın payını biraz azaltmayı kararlaştırdık. Altının bir süre denge arayışı içinde olabileceği kanaatindeyiz. Yatırım ikliminin belirsizlik içinde olması ise sınırlı miktarda pozisyon taşınması gerektirdiğini işaret ediyor. Diğer yandan orta vadede görüşümüz altının olumlu fiyatlanacağı yönünde. Bu sebeplerle altının portföylerde bulunmasını uygun görüyoruz. Fon, TL riskini dengeleme fırsatı da sunuyor.

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 önerisindeki 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, 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.