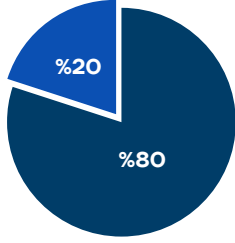


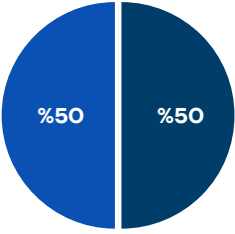
YATIRIMCI PROFİLİM



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.

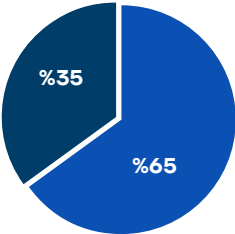
%20 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %80 Vadeli Mevduat



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.

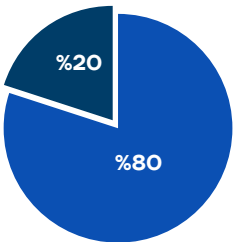
%50 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %50 Vadeli Mevduat



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

Mart 2026

Yeni Dağılım Önerisi

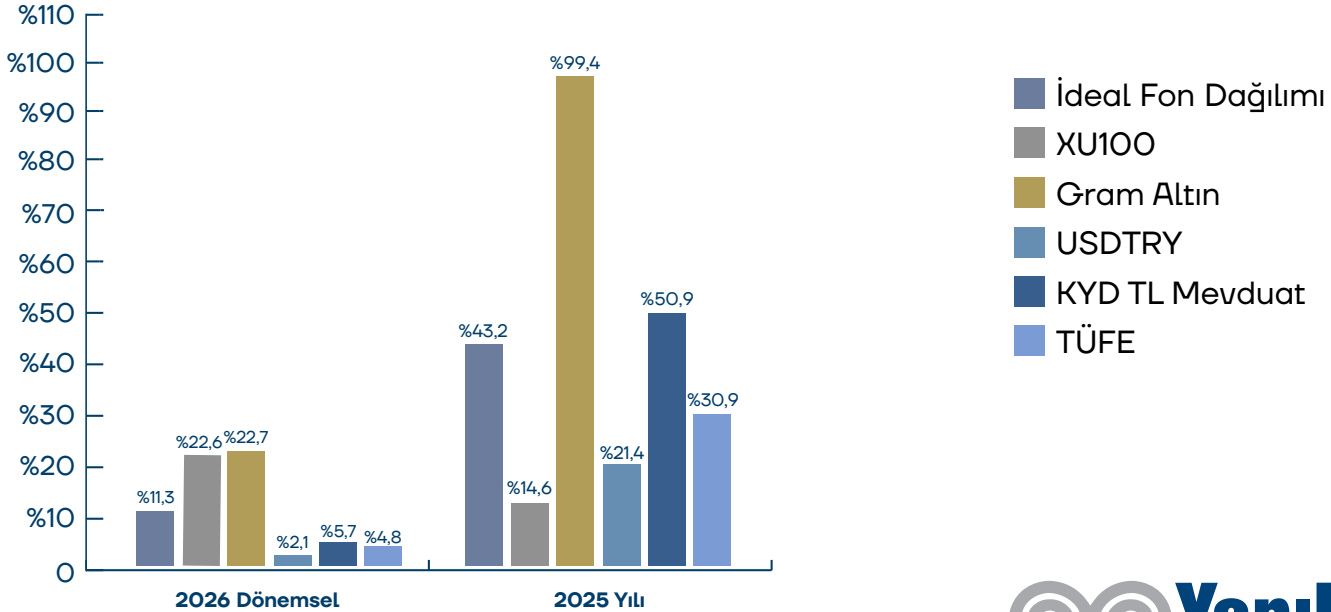
Varlık Sınıfları	Oran	Önerilen Fonlar	Oran
TL Hisse Senetleri	%20	YFAI1/YAS - Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirak ve Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	%10
		YFAH1/YHS - Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	%10
TL Faiz	%45	SERLF/YPT - Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon	%45
Kıymetli Maden	%20	YFBA1/YKT - Yapı Kredi Portföy Altın Fonu	%20
YP Hisse Senetleri	%10	YFDF1/YTD - Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu	%10
YP EMTIA	%5	EMTIA/YGM - Emtia Serbest Fon	%5
	%100		%100

İdeal Fon Dağılımı Performansı

	İdeal Fon Dağılımı	XU100	Gram Altın	USDTRY	KYD TL Mevduat	TÜFE
2026 Dönemsel	%11,3	%22,6	%22,7	%2,1	%5,7	%4,8
2025	%43,2	%14,6	%99,4	%21,4	%50,9	%30,9

25/02 kapanışları baz alınmıştır.
(* TÜFE, Şubat datası yoktur.)

İdeal Fon Dağılımı Performansı



PIYASA BİLGİLERİ

Küresel piyasalarda jeopolitik gelişmeler ön planda olmaya devam ediyor. Trump ABD'nin küresel stratejik çıkarlarını güvence altına almak için finansal araçları ve ekonomik stratejileri kullanma yöntemi jeoekonomik risklerin de masada kalmasına, risk iştahının baskılı seyrine neden oluyor.

ABD-İran arasında devam eden diplomatik görüşmelerin sonucunun önümüzdeki dönem risk iştahı üzerinde belirleyici olacağını düşünüyoruz. ABD tarafının görüşmeler devam ederken Orta Doğu'da askeri varlığını oldukça artırması hem görüşmelerde askeri gücü bir "silah" şeklinde kullanılmasına diğer taraftan ise diplomatik çabanın sonuçsuz kalması hâlinde bir müdahale riskinin de masada kalmasına neden oluyor.

ABD Yüksek Mahkemesi'nin 20 Şubat 2026 tarihli kararıyla IEEPA (Uluslararası Acil Ekonomik Güçler Yasası) üzerinden tarife koyma yetkisini iptal etmesi, Trump yönetimi için bir "hız kesici" oldu. Trump politikalarının temelini oluşturan korumacı tarife uygulamalarının iptal edilmesi, ABD yönetiminin farklı çözümler aramasına ve karar sürecinin uzamasına yol açabileceğini düşünüyoruz. Bundan sonraki süreçte Trump çözüm bulmak ve mevcut tarifeleri (aslında politikasını) yasal zemine oturtmak zorunda. Yönetimin uygulayacağı farklı yöntemler ekonomik etkilerin netlik kazanmasının zaman alacağı bir döneme işaret ederken belirsizliğin devam etmesine neden olabilir.

ABD Başkanı Trump, Mayıs ayında görev süresi dolacak Fed Başkanı Powell'in yerine başkan adayını Kevin Warsh olarak açıkladı. FED bilanço büyüklüğü tercihi nedeniyle diğer adaylar arasında görece "şahin" olarak değerlendirilse de, FED'in operasyonel işleyişini değiştirme iddiası ile ABD hükümetinden bağımsız bir politika yürütmesi zor bir isim olarak değerlendiriliyor. Mayıs ayında yaşanacak bayrak tesliminden sonra yeni FED başkanının söylemleri önemli olacak.

ABD'de açıklanan makro veri sonuçlarına baktığımız zaman ABD Merkez Bankası'nın faiz indirimi için aceleci olmasını gerektirecek bir durum bulunmadığını düşünüyoruz. Son açıklanan ABD TÜFE verisi (%2,4) beklentilerin altında kalması dezenflasyon sürecinin devam ettiğine ışık tutarken, FED'in enflasyon hedefi olan yüzde 2 seviyesinin hâlâ üzerinde. ABD'de beklentilerden güçlü gelen ocak ayı tarım dışı istihdam verisi iş gücü piyasasında toparlanmanın devam ettiğini gösteriyor. Piyasadaki genel beklenti ve bizim de benzer düşüncemiz; FED'in mart ayında faizleri %3,50 - 3,75 bandında sabit tutacağı yönünde.

Diğer taraftan, hisse senedi piyasalarında daha çok "yapay zekâ" hikâyesinin sürdürülebilirliğine ilişkin endişelerin etkili olduğu görülüyor. Teknoloji cephesinde momentumum zayıfladığını gözlemliyoruz! Piyasalar devasa yatırımlar karşısında büyümeden ziyade şirketin yarattığı kârlılığı görmek istiyor.

Yukarıdaki haberler ışığında mart ayına giriyoruz. Varlık sınıfları arasında sınırlı rotasyonlar görülüyor, biz bu rotasyonun riskli varlıklar lehine devam edeceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla piyasa risk iştahının temkinli iyimser olacağını öngörüyoruz.

Ana resimde Trump odaklı seyrin, fiyatlamanın geçerliliğini korumasını bekliyoruz.

İç tarafta, Ocak ayında aylık enflasyon %4,84 ile beklentilerin üst bandından açıklanırken, geçen yıl ocak ayında kaydedilen %5,0 aylık artışa göre iyileşme devam etti. Ana resimde dezenflasyon sürecinde hız azaldı. Şubat verisi de benzer etki yapabilir. TCMB-Karahan'ın yönlendirmesini (yılın ilk 2 ayında enflasyon dalgalanabilir) not edelim. Dezenflasyon sürecinde ilerliyoruz (yol). Ara ara enflasyon direnç gösteriyor ve dezenflasyon yavaşlıyor (hız). Hız önemli ama bizce yol daha önemli. Programın faydaları olgunlaştıkça yerel varlıklara yatırımcı ilgisinin daha da artacağını düşünmeye devam ediyoruz.

Şubat ayı beklentileri (%2,5 - %3) yönünde şekilleniyor, geçen yılın şubat ayına (%2,27) göre piyasa beklentisi biraz daha yüksek. Bu durum, yıllık enflasyondaki düşüşün bu ay özelinde bir miktar hız kesmesine veya yatay seyretmesine neden olabilir. Mart ayından itibaren baz etkisinin tekrar devreye girmesiyle daha net bir tablo oluşacağını düşünüyoruz.

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. Yerel varlıklar için görüşümüz olumlu olmaya devam ediyor.

Mart ayı "İdeal Fon Dağılımı" önerimizi aşağıda paylaşıyoruz.

ÖNERİLEN FONLARLA İLGİLİ BİLGİLER

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

Yabancı yatırımcının Türk varlıklara ilgisi artarak devam ediyor. Yabancı yatırımcı 20 Şubat haftasında 410 milyon dolarlık alım ile hisse alımını 12. haftaya taşıdığı görülüyor. Gelişmekte olan ülkelere olan ilginin devam etmesi emsallerine göre iskontolu durumda olan Türkiye hisse senetlerine (başta yabancı yatırımcıların) ilginin devam etmesini bekliyoruz. Son dönemde jeopolitik risklerde yaşanan artış ve dezenflasyon sürecinde yaşanan hız kaybı ara ara düzeltmelere neden olsa bile ana trendin ve ilginin devam edeceğini düşünüyoruz.

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. Şubat ayı enflasyon verisinin dezenflasyon patikasında yol alındığını işaret etmesi hem rotasyonlara hem de değer artışlarına kapı aralayabilir. Ara ara enflasyon direnç gösteriyor ve dezenflasyon yavaşlıyor. Merkez Bankası temkinli-iyimser duruşunu sürdürürken, kontrollü faiz indirimlerine mart ayında devam edeceği sinyalini verdi. Hız önemli ama bizce yol daha önemli. Ekonomik Güven Endeksi'nin şubatta 100,7'ye yükselmesi, reel sektördeki toparlanmanın güçlendiğine işaret ediyor.

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 hem lokal hem yabancı yatırımcı nezdinde 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 dinamiğinde nakitte kalma, likit olma isteği 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. Nitelikle 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 isteğini 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.

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

Yapı Kredi Portföy Emtia Serbest Fon – YGM – EMTIA

Jeopolitik risklerde yaşanan artış ve Trump'ın uyguladığı korumacı gümrük tarifelerinin belirsizliği yatırımcıların paranın alım gücünü korumak için "kâğıt varlıklardan" "fiziksel varlıklara" yönelmesine neden oluyor. Yatırımcıların güvenli liman talebinin artması, itibari para birimlerine olan güvenin azaldığı ve enflasyon endişelerinin devam ettiği noktada çeşitlendirilmiş ve dengeli bir emtia sepetine yatırım yapan fonumuzun, riskleri dengelemek ve alternatif fırsatlardan yararlanmak amacıyla portföylerde bulunmasını uygun görüyoruz.

Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti – YTD – YFDF1

Son dönemde yapay zekâ temasında kârlılıkların sorgulanması yatırımcıların farklı sektörlere yönelmesine neden oluyor. Hisse senetlerinde rotasyonun devam ettiği görülüyor. Yatırımcıların portföy çeşitlendirmesinin genele yayılması, dinamiklerin daha sağlıklı bir yapıya dönüşmesine 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

Trump politikalarının yarattığı belirsizlik devam ediyor. Jeopolitik risklerde yaşanan artış, şubat ayında ABD Yüksek Mahkemesi'nin tarife yetkileriyle ilgili kararları ve sonrasındaki belirsizlik, yatırımcıyı "en kötü senaryo" sigortası olarak değerli metale yönlendirmeye devam ediyor. Belirsizlik ortamının devam etmesi ve sorunların kısa sürede çözülemeyecek olması talebin gücünü korumasına neden oluyor. Diğer taraftan ABD'nin gümrük tarifelerini ve doların finansal gücünü bir "politika aracı" olarak kullanması, diğer ülkeleri "yaptırıma uğramaz" bir varlık olan altına itiyor. Bu nedenle yatırımcılar arasında büyük pastada merkez bankaları bulunuyor. Yükseliş hareketinin tabanını oluşturmaya devam ediyorlar. Trump'ın FED üzerinde oluşturmaya çalıştığı siyasi baskı FED'in bağımsızlığının sorgulanmasına, dolar talebinin zayıf kalmasına ve güvenli liman ihtiyacının ana yönde gücünü korunmasına neden diğer bir etken. 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 önerisindeki oranlara göre hesaplanması önerilmektedir. Varlık Yönetimi İdeal Fon Sepeti, Yapı Kredi Portföy Yönetimi 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 açıklamamız, kopyalamamız, yönlendirmemiz, 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.