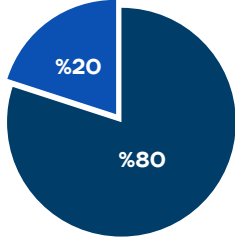


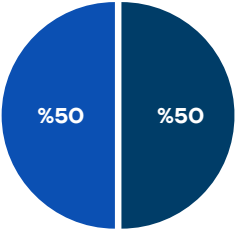
YATIRIMCI PROFİLİM



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.

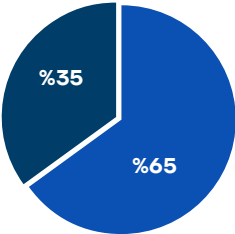
%20 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %80 Vadeli Mevduat



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.

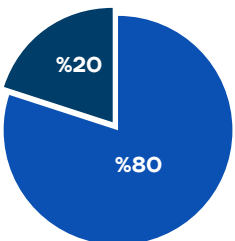
%50 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %50 Vadeli Mevduat



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

Mayıs 2025

Yeni Dağılım Önerisi

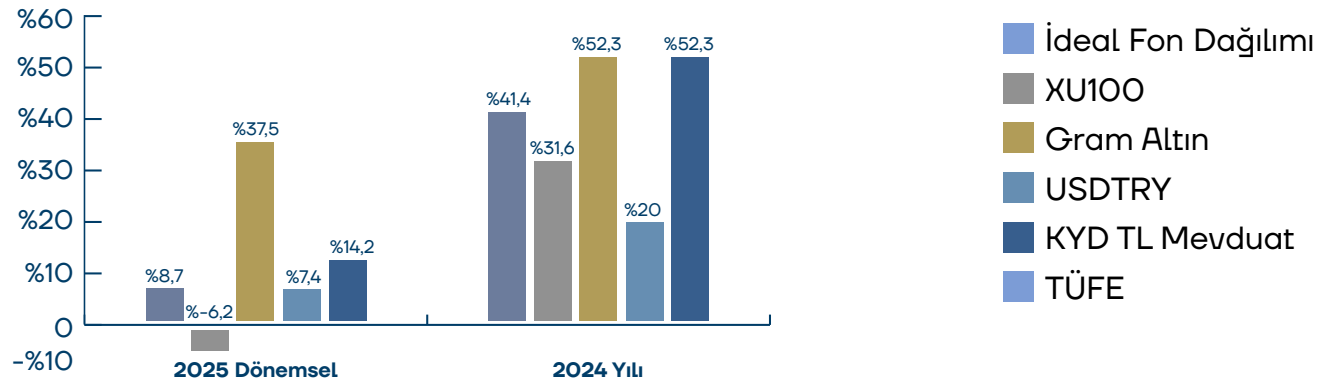
Varlık Sınıfları	Oran	Önerilen Fonlar	Oran
TL Hisse Senetleri	%15	YFAI1/YAS - Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirakleri Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	%10
		YFAH1/YHS - Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	%5
TL Faiz	%55	YFPPI/PPI - Yapı Kredi Portföy Üçüncü Para Piyasası (TL) Fonu	%55
Kıymetli Maden	%10	YFBA1/YKT - Yapı Kredi Portföy Altın Fonu	%10
YP Hisse Senetleri	%10	YFDF1/YTD - Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu	%10
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	%8,7	%-6,2	%37,5	%7,4	%14,2	%10,1
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

29/4 kapanışları baz alınmıştır. TÜFE, Mart ayı sonu itibarıyla baz alınmıştır. Getiriler: 2025 yılı dönemsel, 2024 ve 2023 verileri yıllıktır.

İdeal Fon Dağılımı Performansı



PIYASA BİLGİLERİ

Trump aldığı kararlarla piyasaların ezberini değiştiriyor. Şu ana kadar izlediği yol en çok belirsizlik algısı yaratmış durumda. Global ticaretin, global büyümenin olumsuz etkilenmesi bekleniyor. Resesyon ve stagflasyon endişeleri artıyor. Diğer majör beklenti ise enflasyonda artış riski. Bu sebeple yatırımcılar kararsız kalıyorlar ve risk iştahları azalıyor.

Trump politikalarının nasıl bir patika izleyeceği belli olmadığı için yatırımcıların geleceğe dair tahmin yapmaları mümkün olmuyor. Yalnızca bugün için konuşmak gerekirse Trump'ın kısmi ve seçici geri adım atması risk iştahına cılız destek oluyor. Diğer yandan nisan ayını ve sonrasını kapsayan makro veriler açıklandıkça Trump etkisi metrik olarak ölçmeye başlanacak. Bu anlamda yeni olarak tarif edebileceğimiz döneme ait veriler piyasa için gösterge olarak öne çıkabilir ve fiyatlamaya tesir edebilir.

Mayıs ayı belirsizliklere, piyasada oynaklığa sahne olabilir sonucuna ulaşıyoruz. Kısaca Trump odaklı seyrin varlığını sürdüreceği gibi görünüyor.

İç tarafta, mart ayındaki dalgalanma sonrası ekonomi yönetimi normalleşme programını güçlendirme gayretini sürdürüyor. Yatırımcılar ise nisan ayına görece daha sakin bir yaklaşım içindeler ancak risk iştahları güçlü değil. Ekonomi yönetiminin hızla aldığı kararlar dalgalanmanın etkisini geride bırakmaya yönelik. Bu noktada nisan ayı enflasyon düşük gelirse sürece sınırlı olumlu katkı sunabilir.

TCMB TL lehine olan tutumunu biraz daha güçlendirdi. Bu sebeple TL - yabancı paralar dengesi TL lehine olmaya devam edebilir diye düşünüyoruz.

Yukarıdaki piyasa okumamız ışığında, TL ve döviz dağılımını aynı tutmayı tercih ettiğimizi söyleyebiliriz.

Özetle, TL ağırlığını %70 ve lokal hisse senetlerine dair konsantrasyonumuzu aynı şekilde tutarak “İdeal Fon Dağılımı” önerimizi paylaşıyoruz.

ÖNERİLEN FONLARLA İLGİLİ BİLGİLER

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

Son gelişmelerin hisse senedine olan talebi azaltıcı etki yapmaya devam ettiğini değerlendiriyoruz. TCMB'nin faizi artırması alternatif maliyetin öne çıkmasına ve hisse senetlerine ilginin baskılanmasına yol açıyor. Diğer yandan normalleşme programının sürüyor olması, Koç iştirak şirketlerinin hisse senetlerine sınırlı pay ayrılmasını yerinde olduğu kanaatindeyiz. Ayrıca Avrupa, ABD ve Rusya ile olan ilişkilerimizle jeopolitik şartlar lehimize konumlanıyor. Bu anlamda Koç İştirak Fonu'nun potansiyel taşıdığını düşünüyoruz.

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

Mart ayında yaşanan oynaklık yerel hisse senetlerine olan ilginin zayıf kalmasına neden oluyor. Otoritenin normalleşme programını güçlendirmek için attığı adımlar ilk etap alternatif maliyeti artırsa da bir süre sonra yatırım iklimi olumluya dönmeye başlayabilir. Ancak güncel durumda yatırımcıların temkinli tavır içinde olmasından ötürü fonun payını oldukça sınırlı bir seviyede tutulması gerektiği kanaatindeyiz. Fon, BIST'teki fırsatları geniş çerçevede (farklı sektörlerle) değerlendirebildiğini not edelim.

Yapı Kredi Portföy Üçüncü Para Piyasası (TL) Fonu - (YFPPI/PPI)

Son dönemde iç ve dış piyasalarda yaşananlar risk iştahını baskılamakta likitte olma istediğini artırıyor. Nisan ayındaki TCMB politika faizini artırma kararı aldı ve TL faizler biraz daha yükseldi. TL cazip olmayı sürdürüyor. Bu sebeple yatırımcılar dikkatleri risksiz faiz kazancından uzaklaşmamayı sürdürüyorlar. Bu anlamda portföylerde bir miktar para piyasası-likit fon taşınabileceğini değerlendiriyoruz.

Likit fon (para piyasası fonu) seçeneklerimizden biri de serbest fon grubunda yer alan YPT kodlu fonumuz. Nitelikli yatırımcı* tanımına haiz olan müşterilerimiz PPI fonu yerine YPT fonunu da tercih edebilirler.

**Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Nitelikli Yatırımcı" tanımı kapsamında; nakit mevduatlarının ve sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının da dâhil olduğu finansal varlıkları toplamının 1.000.000 TL tutarını aşması şartını sağlayanlar "Nitelikli Yatırımcı" olarak kabul edilir. Nitelikli yatırımcı olma şartlarını sağlıyorsanız en yakın Yapı Kredi şubesi ile iletişime geçerek tanımınızı kolaylıkla yaptırabilir, yatırımlarınızı değerlendirebilirsiniz.*

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

Trump'ın gümrük vergilerini ana politika aracına çevirmesi hisse senetlerine olan iştahı azaltıyor. Ancak son günlerde Trump'ın geri adım atmaya başlaması yakın vadede hisse senetlerini destek sağlayabilir. Dünyanın farklı endekslerine yatırım yapabilen YTD fonunun 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)

Trump'ın yarattığı belirsizlik global çapta güvenli liman talebi yarattı ve altın güçlü bir trend yakalamış durumda. Son günlerde geri çekilme kaydeden altının olası riskleri göz önüne aldığımızda potansiyel taşıdığını değerlendiriyoruz. Bu sebeplerle altının portföylerde bulunmasını uygun görüyoruz. Fon, TL riskini dengeleme fırsatı da sunuyor.

Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu - (YFBT4/YBE)

Globalde ana görüş olarak faiz indirimlerinin beklenmesi, iç tarafta ise para ve maliye politikalarındaki normalleşme süreci Türkiye eurobondlarına bir miktar olumlu bakmamızı sağlıyor. Bu sebeple fonun potansiyel taşıdığını düşünüyoruz. Fonun ayrıca TL riskini dengeleme avantajı da sunduğunu belirtelim.

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, 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.