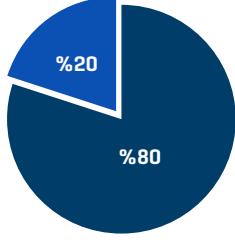
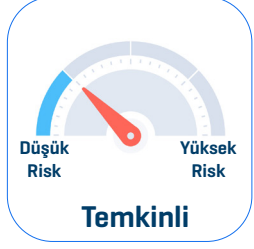


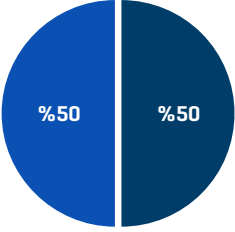
YATIRIMCI PROFİLİM



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.

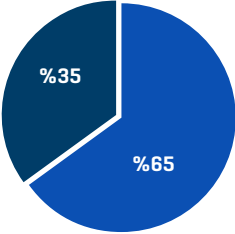
%20 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %80 Vadeli Mevduat



Dengeli

Yatırım yaparken risk/getiri beklentiniz doğrultusunda makul bir dalgalanmayı kabul ediyorsunuz. Yatırımınızı ölçülü riskler alarak orantılı bir getiri sağlayabilirsiniz. Orta riskli ürünlere yatırım yaparak enflasyon üzerinde getiri elde edebilirsiniz.

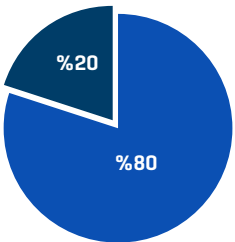
%50 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %50 Vadeli Mevduat



Dinamik

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

Nisan 2025

Yeni Dağılım Önerisi

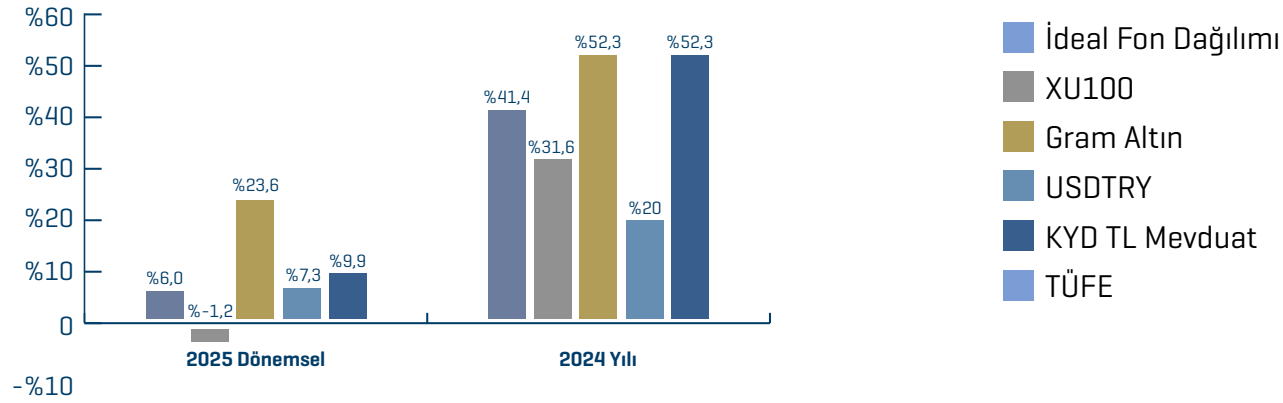
Varlık Sınıfları	Oran	Önerilen Fonlar	Oran
TL Hisse Senetleri	%15	YFAI1/YAS - Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirakleri Hisse Senedi Fonu [Hisse Senedi Yoğun Fon]	%10
		YFAH1/YHS - Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu [Hisse Senedi Yoğun Fon]	%5
TL Faiz	%55	YFPPI/PPI - Yapı Kredi Portföy Üçüncü Para Piyasası [TL] Fonu	%55
Kıymetli Maden	%15	YFBA1/YKT - Yapı Kredi Portföy Altın Fonu	%15
YP Hisse Senetleri	%15	YFDF1/YTD - Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu	%15
%100			%100

İdeal Fon Dağılımı Performansı

	İdeal Fon Dağılımı	XU100	Gram Altın	USDTRY	KYD TL Mevduat	TÜFE
2025 Dönemsel	%6,0	%-1,2	%23,6	%7,3	%9,9	%7,4
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

25/3 kapanışları baz alınmıştır. TÜFE, Şubat ayı sonu itibarıyla baz alınmıştır.
Getiriler: 2025 yılı dönemsel, 2024 ve 2023 verileri yıllıktır.

İdeal Fon Dağılımı Performansı



PİYASA BİLGİLERİ

Trump 2. dönemine başladığından bu yana piyasalar Trump odaklı fiyatlama yapıyor. ABD Başkanı gümrük vergilerini araçsallaştırarak ABD'yi daha avantajlı konuma taşıma amacı güdüyor. Söz konusu hedefi için izlediği yol global çapta belirsizlik yaratıyor. Sadece yatırımcılar değil merkez bankaları ve ülke yönetimleri de benzer algı içinde. Yatırımcılar risk iştahlarını azaltıyorlar. Bunun yanında ABD tüketicileri güven kaybı yaşıyorlar, harcamalarını azalttıkları sinyalini veriyorlar. Geleceğe dair beklentileri de zayıflıyor. Dünyanın en büyük ekonomisi için resesyon riskinin hatta stagflasyon riskinin ufukta inci bir çizgi halinde belirdiği speküle ediliyor.

Fiyatlama davranışı varlık sınıfları ve coğrafya bazında ayrışma gösteriyor, asenkron seyirler oluşuyor. Bunda ülkeler arasındaki mevcut farklılıklar, yapısal özellikler, ihtiyaçlar gibi unsurlar ve bir de ülkelerin ABD ile yaptıkları ticaret hacmi, ABD ile ticarette uyguladıkları vergi rejimi etkili oluyor. Zira Trump, bir ülkenin ABD ile olan ticaret dengesini ve vergi rejimini ABD lehine çevirme gayreti sergiliyor. Söz konusu lehe çevirme gayreti ekonominin dışında siyasi alanı da kapsıyor. Özetle Trump amacına ulaşmak için teamüllerin dışına kolayca çıkarak tüm denklemleri ülkesi lehine çevirmek istiyor. Şirketler ABD pazarında olabilmek için uyumlanmak zorunda kalırken bazı ülke yönetimleri uyumlanmanın dışında misilleme yolunu da tercih edebiliyor. Misilleme[ler] ise süreci daha karmaşık hale getiriyor, belirsizliğin daha da artmasına yol açıyor.

2 Nisan'da Trump yeni ve daha kapsamlı bir gümrük vergisi artışı yapma niyetinde. Hal böyle olunca Nisan ayı yeni belirsizliklere, piyasada oynaklığa sahne olabilir sonucuna ulaşıyoruz. Kısaca Trump odaklı seyir varlığını sürdürecektir gibi görünüyor.

İç tarafta, Mart ayının 3. haftasında yaşanan dalgalanma normalleşme programı üzerinde gölge oluşturdu. Yatırımcıların TL varlıklar lehine olan fiyatlama davranışları sarsılma yaşadı. Ekonomi yönetimi hızla aksiyon alarak, atağın sönümlenmesi için hızlı kararlar aldılar. Geldiğimiz noktada tansiyonu düşürme konusunda başarı sağlandığını söyleyebiliriz. Sürecin bundan sonraki kısmında ise dalgalanmanın yarattığı hasarın giderilmesi ve algının tekrar olumluya dönmesinin sağlanması yönünde gayretin süreceğini düşünüyoruz. Yerli ve yabancı yatırımcılar temkinli tavır içindeler, tekrar iştah göstermeleri ise biraz zaman alabilir. Başka bir açıdan ise yerel varlıkların mevcut fiyatlarının potansiyel sunduğu görüşündeyiz. Ancak potansiyelden yararlanma isteğinin yeniden artması için haber akışının pozitif yönde ilerlemesini gerek şart olarak görüyoruz. İlk parametre olarak Mart ayı enflasyon verisini görüyoruz.

Yukarıdaki piyasa okumamız ışığında, TL ve döviz dağılımında TL payını biraz azaltma yönünde sınırlı bir adım atmayı, TL faize dayalı payımızı korumayı tercih ettiğimizi söyleyebiliriz.

Özetle, TL ağırlığını %70 olarak belirleyerek 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]

Son gelişmelerin hisse senedine olan talebi azaltıcı etki yaptığını değerlendiriyoruz. TCMB'nin faizi artırması alternatif maliyetin öne çıkmasına ve hisse senetlerine ilginin baskılanmasına yol açabilir. Yine de normalleşme programının devam ediyor olması Koç iştirak şirketlerinin hisse senetlerine sınırlı pay ayrılmasını yerinde olduğu kanaatindeyiz. Ayrıca Avrupa'nın savunma harcamalarını artırma kararı almasının bölge ekonomisine dolayısı ile Avrupa pazarında ürün satan Koç şirketlerine olumlu yansıyacak olmasını da göz önüne aldığımızda 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 azalmasına yol açtı. Normalleşme programının geçerliliğini koruyor olmasını baz aldığımızda hisse senetlerinin potansiyel taşıdığını görmekteyiz. 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]

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 Yabancı Fon Sepeti Fonu - [YFDF1/YTD]

Trump'ın ABD ekonomisini canlandırma amacıyla aldığı-alacağı kararlar hisse endekslerinin coğrafya bazında ayrışmasına yol açıyor. Bu sebeple dünyanın farklı endekslerine yatırım yapabilen YTD fonunun farklı coğrafyalarda ortaya çıkan fırsatlardan yararlanma imkanı 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 2. dönemine başlaması ile belirsizlik arttı ve buna bağlı olarak güvenli liman talebi de artış kaydediyor. Yeni ABD yönetiminin henüz yolun başında olduklarını göz önüne aldığımızda altın talebinin bir süre daha geçerli olacağını değerlendiriyoruz. 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.