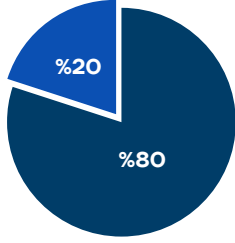


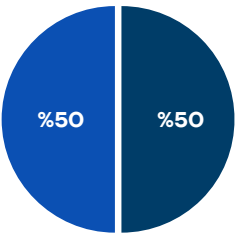
## YATIRIMCI PROFİLİM



### 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.

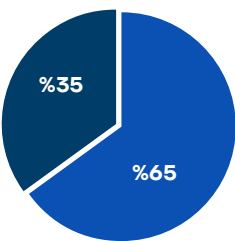
**%20 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %80 Vadeli Mevduat**



### 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.

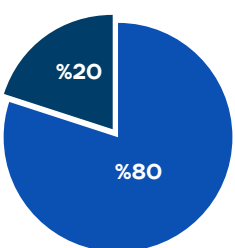
**%50 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %50 Vadeli Mevduat**



### 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

Nisan 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

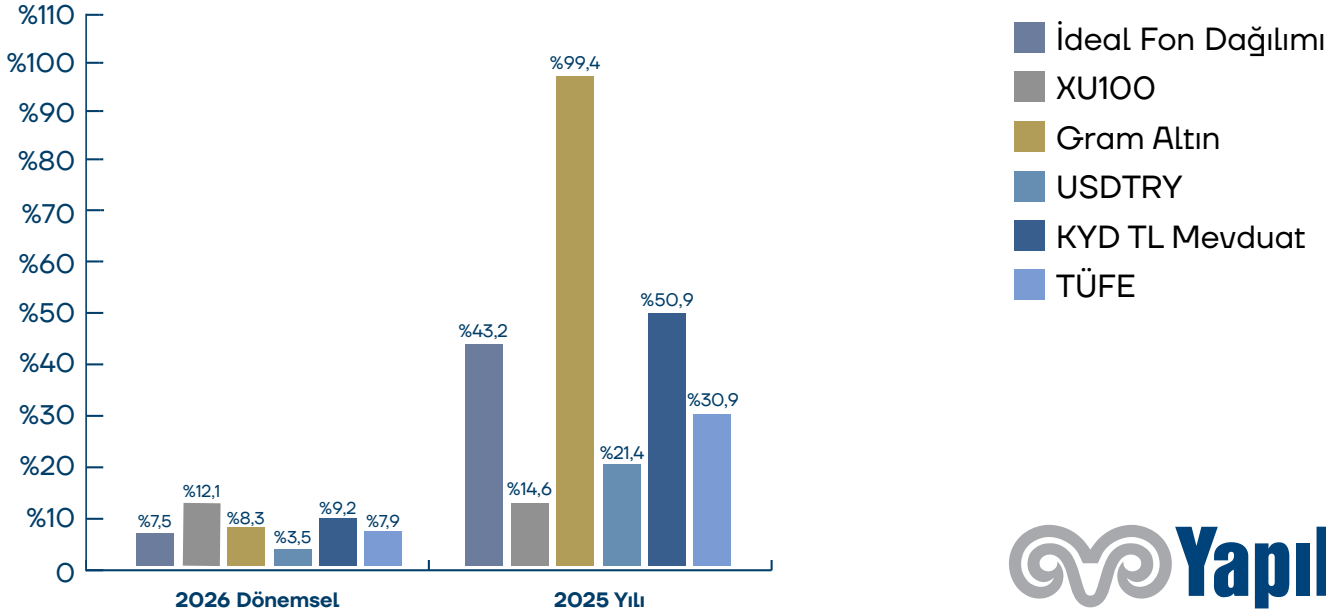
## İdeal Fon Dağılımı Performansı

	İdeal Fon Dağılımı	XU100	Gram Altın	USDTRY	KYD TL Mevduat	TÜFE
2026 Dönemsel	%7,5	%12,1	%8,3	%3,5	%9,2	%7,9
2025	%43,2	%14,6	%99,4	%21,4	%50,9	%30,9
2024	%41,4	%31,6	%52,3	%20,0	%52,3	%44,4

30/3 kapanışları baz alınmıştır.

(\*) TÜFE, Şubat sonu itibarıdır.

## İdeal Fon Dağılımı Performansı



## PIYASA BİLGİLERİ

Küresel piyasalarda son haftalarda fiyatlamaların merkezinde jeopolitik gelişmeler yer almaya devam ediyor. ABD ve İsrail'in İran'a yönelik gerçekleştirdiği askeri operasyonlar devam ederken, haber akışında karışık seyir sürüyor. Taraflar arasında doğrudan müzakere başlamasa da diplomatik temasların olduğunu işaret ediyor. Diğer taraftan ABD'nin kara harekâtı hazırlığı içinde olduğu haberleri ise piyasalarda savaşta "zaman kazanma" endişelerinin de masada kalmasına neden oluyor. Bu çaba bir pazarlık stratejisi mi yoksa savaş stratejisi mi olacak bunu nisan ayı içinde öğreneceğimizi düşünüyoruz.

Diğer taraftan, ABD ve Çin liderlerinin 14 Mayıs 2026'da Pekin'de görüşeceği açıklandı. Bu kritik zirve, aslında mart ayında planlanmış ancak ABD'nin İran operasyonları nedeniyle ertelenmişti. İran müdahalesi ve Hürmüz Boğazı'ndaki gerginlik, 14 Mayıs masasına oturacak olan taraflar için "ikincil" değil, "belirleyici" birer faktör olacağını, görüşmenin jeopolitik ve ticari açıdan oldukça önemli olacağını düşünüyoruz.

Savaşın belirsizlikleri artırmasıyla birlikte, piyasa fiyatlamaları da hızlı değişkenlik gösterebiliyor. Swap ve Futures piyasalarının bu sene içinde FED'den faiz indirimi beklentilerini gelişmelerle birlikte sildiği görülüyor. Hürmüz Boğazı, küresel ekonomi için sadece bir "enerji damarı" değil, aynı zamanda kritik bir lojistik eşik olduğu için kapalı kalma süresinin maliyeti ekonomilere yüksek baskı yaratabilir. **Çözüm sürecinin uzaması ise stagflasyon riskinin artmasına ve fiyatlama dinamiklerinin bozulmasına neden olabilir.** Diğer taraftan Orta Doğu'da ateşkes ihtimalinin petrol fiyatlarını aşağıya itmesi durumunda, enflasyon baskısının hafifleyebileceği, yaşanan gelişmelerin **yönetilebilir bir "arz şoku"** olarak yorumlanmasına neden olacağını not edelim.

Makro tarafta, mart ayı FED toplantısında, FED beklendiği gibi Federal Fonlama faizini %3,50-3,75 aralığında sabit bıraktı. Yıl içinde 1 faiz indirimi beklentisi ise korundu. Orta Doğu'da artan tansiyonun enerji arzına yönelik riskleri artırmasıyla birlikte enerji fiyatlarında yukarı yönlü risklerin artış göstermesi, FED'in faiz indirim sürecine ara vermesine, bir süre fiyat etkilerini görmek için bekle-gör politikasına devam etmesine neden olabilir.

Yukarıdaki haberler ışığında nisan ayına giriyoruz. Varlık sınıfları arasında sınırlı rotasyonlar görülüyor, jeopolitik fiyatlamanın ön planda olduğu bu dönemdeyiz Biz, Boğaz'ın kapalı kalma süresinin ekonomilere yüksek maliyet baskısı yaratabileceğinden, tarafların en kısa sürede çözüme ulaşmak isteyeceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla piyasa risk iştahının **temkinli** olacağını öngörüyoruz.

Ana resimde Trump odaklı seyrin, fiyatlamalarda geçerliliğini korumasını bekliyoruz.

**İç tarafta**, Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE), şubatta aylık bazda yüzde 2,96 artarak yıllık enflasyonu yüzde 31,53 seviyesine taşıdı. **Ana resimde**, TCMB jeopolitik gelişmeler nedeniyle haftalık repo faizinden, gecelik repo faizine geçerek duruşunu şahinleştirdi. İran meselesinin gidişatına bağlı olarak TCMB'nin aktif hareket edeceği kanaatindeyiz. Dezenflasyon patikasının ne kadar yavaşlayacağı-aksayacağı İran sürecine bağlı. Riskin artışı bozucu etkiyi artırabilir. Yerel varlıklar için görüşümüz temkinli-iyimser olmaya devam ediyor.

**Nisan 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**

Küresel piyasalarda artan jeopolitik riskler ve enerji fiyatlarındaki yükselişin gölgesinde küresel risk iştahı mart ayında baskılı bir süreç görüldü. Orta Doğu'da devam eden çatışmaların sonlanması için, arabulucu ülkeler ile ABD-İran arasında diplomasi trafiği devam ediyor. Hürmüz Boğazı'nın küresel ekonomi için sadece bir "enerji damarı" değil, aynı zamanda kritik bir lojistik eşik olması, sürecin ekonomilere kalıcı zarar vermeden kısa sürede sonlanması gerektirdiğini düşündürüyor. Olası bir anlaşma durumunda, gelişmekte olan ülkelere olan ilginin devam etmesi emsallerine göre iskontolu durumda olan Türkiye hisse senetlerine (başta yabancı yatırımcıların) ilginin devam etmesine neden olabilir. Diğer taraftan enerji tedarikinde oluşan hasarın boyutunun önümüzdeki dönem fiyatlamalarında önemli olacağını düşünüyoruz.

### **Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) – YHS – YFAH1**

Orta Doğu da yaşanan çatışma küresel risk iştahının baskılı seyir izlemesine neden oldu. Bu süre içerisinde TCMB'nin proaktif bir yaklaşımla süreci yönettiğini görüyoruz. Savaşın sönümlendiği ve gerilimin azaldığı senaryoda, risk almak istemeyen ve nakit tercihinde bulunan yabancı yatırımcıların ilk tercihinin hızla geri dönmesi görülebilir. Merkez Bankası temkinli-iyimser duruşunu sürdürürken, kriz anında uyguladığı dengeli süreç dezenflasyon programının öngörülebilir olmasını ve esnek yapı sayesinde maliyet artışının yönetilebilir olduğunu gösterebilir. Bu durum 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 gerilim ve enerji tedarik sisteminde oluşan hasarın enflasyonist etki yaratmasını bekliyoruz. 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, bireysel olarak erişmesi zor olan farklı emtia gruplarına tek seferde yatırım yapma imkânı tanınması, riskleri dengelemek ve alternatif fırsatlardan yararlanmak amacıyla portföylerde bulunmasını uygun görüyoruz.

## Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu – YTD – YFDF1

Mart 2026 itibarıyla tırmanan küresel gerilimler, geleneksel sektörlerde marj baskısı yaratırken; yapay zekâ ekosistemi, şirketlerin artan maliyetleri otomasyon ve yazılım gücüyle absorbe etmesini sağlayan çıkış yolu hâline gelebilir. Yaşanan dönemsel düzeltmeler ise bu teknolojik dönüşümün sunduğu uzun vadeli büyüme potansiyeli karşısında çarpan bazında cazip giriş fırsatları oluşturmaktadır. 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

Jeopolitik risklerde yaşanan artış, risk iştahının baskılanmasına neden olurken yatırımcıların nakit ihtiyacının artması değerli metalde satış baskısının görülmesine ve yeni dengelenme noktalarına fiyatların çekilmesine neden oldu. Orta Doğu'da devam eden çatışmanın, enerji maliyetlerini hızla artırması ve bunun fiyat artış hızına yukarı yönlü baskı yapması bekleniyor. Enflasyonda yaşanması muhtemel yukarı yönlü baskı ve FED'in mevcut faiz oranının da bekle-gör politikasını devam ettirmesi, reel getirilerin düşmesine ve altın talebinin artmasına neden olabilir. Stagflasyon risklerinin (düşük büyüme, yüksek enflasyon) ve endişelerin arttığı bir ortamda, 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.