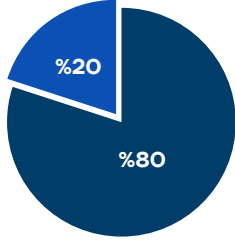
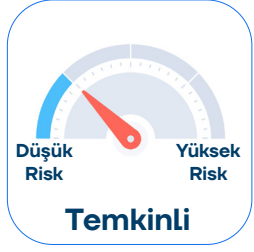


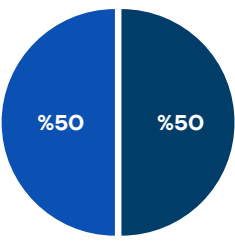
YATIRIMCI PROFİLİM



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.

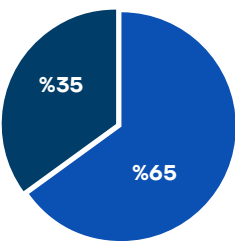
%20 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %80 Vadeli Mevduat



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.

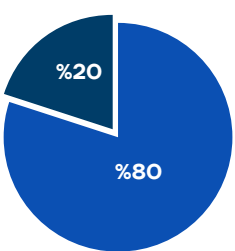
%50 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %50 Vadeli Mevduat



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

Ocak 2026

Yeni Dağılım Önerisi

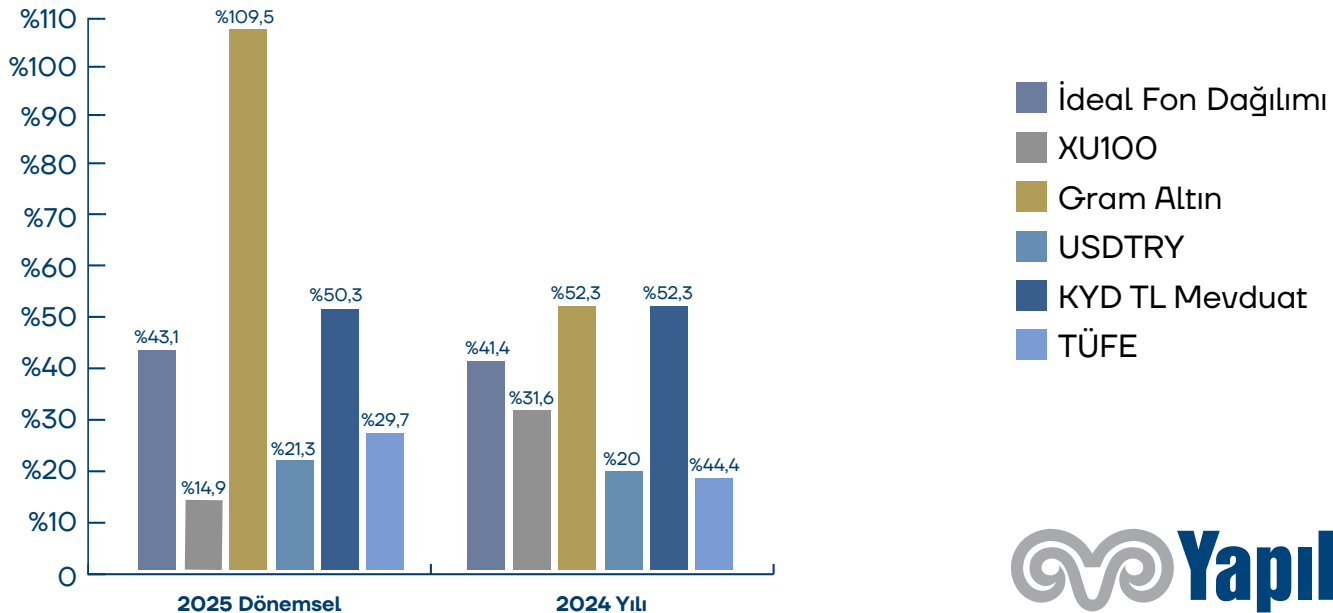
Varlık Sınıfları	Oran	Önerilen Fonlar	Oran
TL Hisse Senetleri	%25	YFAI1/YAS - Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirak ve Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	%10
		YFAH1/YHS - Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	%15
TL Faiz	%40	SERLF/YPT - Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon	%30
		YFBT1/YOT - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu	%10
Kıymetli Maden	%20	YFBA1/YKT - Yapı Kredi Portföy Altın Fonu	%20
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	%43,1	%14,9	%109,5	%21,3	%50,3	%29,7
2024	%41,4	%31,6	%52,3	%20,0	%52,3	%44,4

26/12 kapanışları baz alınmıştır. TÜFE, Kasım ayı sonu itibarıyla baz alınmıştır.
Getiriler: 2025 yılı dönemsel, 2024 verileri yıllıktır.

İdeal Fon Dağılımı Performansı



PİYASA BİLGİLERİ

FED aralık ayı toplantısında beklentilere paralel 25 baz puanlık faiz indirimini gerçekleştirdi. Yayınlanan ekonomik projeksiyonlarda, 2026 yılı için tek faiz indirimi öngörüsü korunurken, enflasyonda aşağı yönlü, büyümede yukarı yönlü revizyonlar dikkat çekti. FED istihdam kaynaklı endişeler sebebi ile “sigorta” amaçlı faiz indirimlerine üç toplantı üst üste gitmiş oldu. Mevcut durumda, piyasalar ocak ayında FED toplantısında faiz indirimini pas geçeceği ana senaryo olarak korunuyor.

Diğer taraftan ABD’de açıklanan ve beklentilerin altında kalan son enflasyon verisinin ise önümüzdeki dönem faiz indirimlerinde FED’in elini kolaylaştırabileceğini düşünüyoruz. ABD hükümetinin kapanmasının ardından kamuoyuna sunulan ABD tüketici fiyat endeksi (TÜFE), kasımda aylık bazda yüzde 0,2, yıllık bazda yüzde 2,7 ile beklentilerin altında arttı. Beklenti yüzde 3,1 artış seviyesindeydi. Enerji ve gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek TÜFE de kasımda eylül ayına göre yüzde 0,2 ve yıllık yüzde 2,6 arttı. Çekirdek enflasyona dair piyasa beklentileri, aylık bazda yüzde 0,3 ve yıllık bazda yüzde 3 artması yönündeydi. Enflasyonun yeniden %2’li seviyelere dönmesi, son aylarda görülen katılığın yumuşadığını işaret ediyor. Açıklanan kasım ayı enflasyon verisi FED’in ocak ayı toplantısında faiz indirimi olasılığının masada kalmasına neden olabilir.

Ocak ayında ABD başkanı Trump’ın yeni FED başkanını açıklaması bekleniyor. Açıklanacak adayın FED’in içinden olması FED bağımsızlığı tartışmalarının sınırlanmasına neden olabilir. Aksi bir karar piyasalarda hızlı bir faiz indirimi olacağı beklentisinin artmasına yol açabilir. Yapay zekâ temasına yönelik yüksek değerlendirme endişeleri, yatırımlarının geri dönüşü, teknoloji şirketlerinin bu yatırımların finansmanı amacıyla hızla borçlanması ve nakit akışı ile nasıl finanse edileceği ise piyasalar tarafından yakından takip edilecek konular olacağını düşünüyoruz.

Jeopolitik tarafta, Rusya’da savaş dördüncü kışa girerken barış görüşmeleri için diplomatik çaba son dönemde artış gösteriyor. Barış görüşmeleri 2025 yılına yetişemese de Trump’ın ise azalan popülaritesini yeniden kazanmak ve uzun süren savaşı sonlandırmak için taraflara uzlaşması için baskıyı artırdığı görülüyor.

Yatırımcılar gelecek yıla dair olumlu beklentiler içindeler. ABD borsalarının yeni zirveler göreceğini, kıymetli madenlerin de alıcılı seyrizlemesi bekleniyor. Gelişmiş ülke tahvil faizlerinin yükseliş sinyali verdiklerini, dolayısı ile risk iştahını dalgalandırma, baskılama, olumlu öngörülerini bozma olasılığı taşıdıklarını not edelim.

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

Ana resimde Trump odaklı seyrin, fiyatlamanın varlığını sürdürmesini bekliyoruz.

İç tarafta, kasım ayı TÜFE verisi için piyasa beklentisinden iyi geldi. Aylık artış %0,87 olurken yıllık oran %31,07 seviyesine indi. Ekim ve kasım enflasyonlarının yarattığı iyimserlik ve dezenflasyonda hızlanma sonrası, TCMB yılın son toplantısında politika faizini 150 baz puan indirerek yüzde 38 seviyesine çekti. Karar genel piyasa beklentilerine uyumlu oldu. Son toplantı tutanaklarında aralık ayı enflasyon beklentileri için olumlu sinyal verilmesi ocak ayı toplantısında TCMB faiz indirimlerine devam edeceğini düşünüyoruz. 5 Ocak tarihinde açıklanacak aralık ayı enflasyon verisine dair beklentiler fiyat artış hızında yavaşlamanın devam edeceği yönünde yoğunlaşıyor.

Enflasyon ve enflasyon beklentilerindeki iyileşme, rezervlerde artış, fonlama faizinde düşüş olumlu gelişmeler olmaya devam ediyor. Faiz indirim döngüsünün devam etmesi ana çerçevede olumlu, ocak ayındaki faiz adımının indirim yönünde atılmasını bekliyoruz. 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.

Ocak 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

Kasım ayı enflasyon verisinin beklentilerin altında kalarak dezenflasyonda hızlanmayı işaret etmesi lokal piyasalarda risk iştahının desteklenmesine neden oldu. TCMB'nin politika faizinde 150 baz puanlık indirim gerçekleştirdiği toplantının özetinden aralık ayı enflasyonuna yönelik olumlu sinyaller gelmesi, ocak ayında faiz indirim beklentilerinin devam etmesine neden oluyor. Ana eğilim göstergelerinin aralık ayında düşüş eğilimini sürdürmesi kontrollü gevşeme adımlarının devam etmesini sağlayabilir. Faizlerin düşüşü reel sektörün koşullarının iyileşmeye başlaması ve büyüme dinamiklerinin kuvvetlenmesi kârlılıkların artmasına neden olabilir. Diğer taraftan FED'in faiz indirimlerine devam etmesi, 1 Aralık'ta üç yıldır sürdürdüğü bilanço küçültme sürecini sonlandırması, global tarafta finansal koşulların rahatlamasına ve risk iştahının yeni yılda devam etmesine neden olabilir. Küresel piyasalarda risk iştahının korunması, lokal tarafa olumlu yansıyabilir.

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. Kasım ayı enflasyon verisinin dezenflasyon patikasında hızlanmayı işaret etmesi hem rotasyonlara hem de değer artışlarına kapı aralayabilir. 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.

Nitelikli 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.

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

Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu – YOT – YFBT1

TCMB gıda fiyatlarının aralık ayında da ılımlı seyredeceğine ve enflasyonun ana eğiliminin aralık ayında da gerileyeceğini işaret etmesi, ocak ayında açıklanacak enflasyon beklentilerinin de iyileşmesine neden oluyor. TCMB proaktif bir yaklaşım sergileyerek kontrollü bir şekilde faiz indirimlerine devam edebilir. Diğer taraftan TCMB rezervleri güçlenmeye devam ediyor. Aralık ayı enflasyonuna ilişkin ilk beklentilerin, kasım ayı enflasyonu ile benzerlik göstermesi, asgari ücret zammı ve kamu kontrolündeki fiyat artışlarının da ılımlı olması tahvile olan ilginin devam etmesine destek sağlayabilir. TCMB'nin faiz indirimlerinde makro veriler müsaade ettiği ölçüde faiz indirimlerine devam edeceğini düşünüyoruz. Aralık ayı enflasyon sonuçlarının ılımlı bir artışa işaret etmesi, para politikasındaki sıkılaşmanın kademeli azaltılması beraberinde tahvil faizlerinde düşüş trendinin devam etmesine neden olabilir. Faizlerin düşmeye devam edeceği beklentimize paralel tahvil fonuna yatırım yapmanın fayda sağlayabileceğini değerlendiriyoruz. Portföyde pozisyon alınması gerektiği kanaatindeyiz.

Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti – YTD – YFDF1

FED'in faiz indirim döngüsüne devam etmesi, finansal koşullarda yaşanan gevşeme ve enflasyon endişelerinin azalması risk iştahını destekliyor. Son dönemde yapay zekâ temasında kârlılıkların sorgulanması ve faiz indirimleri ile birlikte hisse senetlerinde rotasyonun artarak yükseliş hareketinin genele yayılması ve 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

Dünya genelinde hükümetler yüksek bütçe açıkları nedeniyle daha fazla tahvil ihraç etmeye çalışıyor. İtibarlı para birimlerine olan ilginin azalması ve enflasyon endişelerinin masada durması değerli metal talebinin gücünü korumasına neden oluyor. Merkez bankalarının ekonomileri desteklemek amacıyla yaptığı faiz indirimleri, hükümetlerin genişlemeci maliye politikalarına ağırlık vermesi ve jeopolitik risklerde umulan sonuçların alınamaması yatırımcıların portföylerinde koruma aracı olarak altına yer vermesini sağlıyor. Sadece yatırımcılar değil büyük merkez bankaları da altın alımlarıyla bu sürece liderlik ediyorlar. Diğer taraftan Trump politikalarının oluşturduğu belirsizlik, yeni FED Başkanı'nın kim olacağına ilişkin haber akışı ise ocak ayında daha da öne çıkabilir. Yeni aday siyasi ve ideolojik bakımdan FED'in bağımsızlığının sorgulanmasına, dolar talebinin zayıf kalmasına ve güvenli liman ihtiyacının ana yönde gücünün korunmasına neden olabilir. Günün sonunda altın fiyatlarında kısa vadede jeopolitik risklerde yaşanan azalış ile soluklanma ya da kâr satışları görülebilir ama orta vade beklentiler yukarı yönlü. 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 önerilerindeki 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.

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.