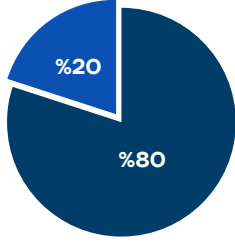


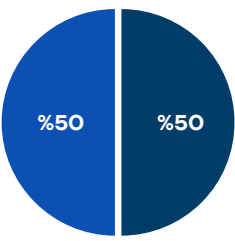
YATIRIMCI PROFİLİM



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.

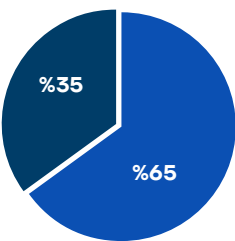
%20 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %80 Vadeli Mevduat



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.

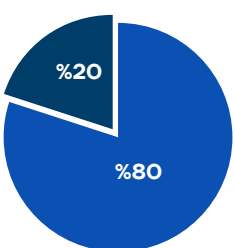
%50 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %50 Vadeli Mevduat



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

Şubat 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	%35	SERLF/YPT - Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon	%35
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
YP EMTIA	%5	EMTIA/YGM - Emtia Serbest Fon	%5
%100			%100

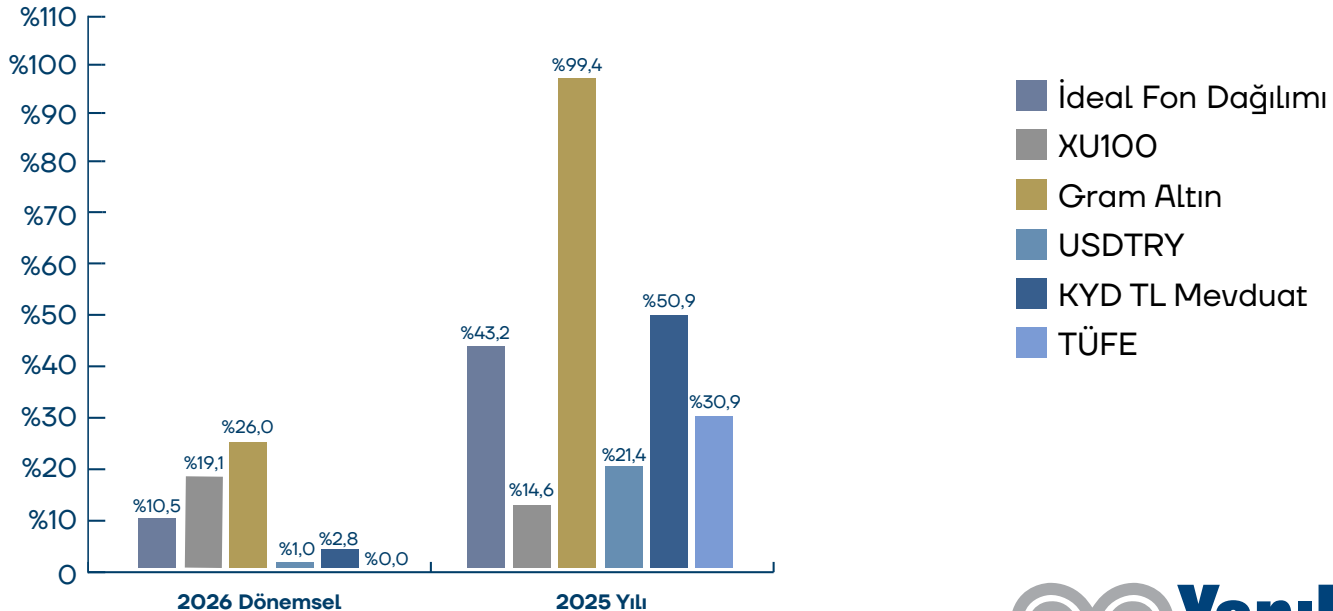
İdeal Fon Dağılımı Performansı

	İdeal Fon Dağılımı	XU100	Gram Altın	USDTRY	KYD TL Mevduat	TÜFE
2026 Dönemsel	%10,5	%19,1	%26,0	%1,0	%2,8	%0,0
2025	%43,2	%14,6	%99,4	%21,4	%50,9	%30,9

28/01 kapanışları baz alınmıştır.

(*) TÜFE, Ocak datası yoktur.

İdeal Fon Dağılımı Performansı



PIYASA BİLGİLERİ

Global piyasalar 2026 yılına jeopolitik tarafta yaşanan belirsizliklerde artış ile başladı. ABD ekseninde artan jeopolitik-ticari gerilim ve haber akışı yoğunluğunu devam ettiriyor. Trump'ın uyguladığı politikaların jeopolitik ve küresel ticaret açısından belirsizlik yaratması yatırımcıların dolardan uzaklaşmasına neden oluyor. Yatırımcıların maruz kaldıkları piyasa riskini azaltmak için farklı varlık sınıflarını içerecek şekilde portföy çeşitlendirmesine gittiği görülüyor. ABD Başkanı Trump'ın ticaret politikalarının jeopolitik hedeflerle daha iç içe geçtiği görülüyor. Gümrük tarifelerinin bir "silah" şeklinde kullanılması haliyle küresel ticaret akışları ve risk algısı üzerinde baskı oluşturma potansiyeli içeriyor. Piyasa açısından baktığımız zaman Trump'ın sert söylemlerine karşı etkilerin sınırlı kaldığı görülüyor. Trump geçtiğimiz yıl gümrük tarifelerini silah olarak kullanmış ve piyasalar baskılandığında geri adımlar atmıştı. Böylece "TACO trade" kavramı oluşmuş, piyasalar tarife konusunu daha az dikkate almıştı. Trump bu yıl jeopolitikle sahnede. Piyasa baskılandığında bu sefer de taktiksel geri adım atarsa jeopolitik piyasa üzerinde baskı yaratmayabilir.

Makro tarafta ise son açıklanan ABD enflasyon verileri, piyasa beklentilerine paralel geldi. ABD ekonomisinin beklenilenden güçlü durumda olması FED'in ocak ayında gerçekleştirdiği FOMC toplantısında faizleri sabit bırakmasına neden oldu. Piyasalar bu yıl FED'in 2 faiz indirimi yapmasını bekliyor. İlk indirimin haziran-temmuz gibi olması öngörülüyor. Mayıs ayında Powell'in görev süresinin biteceğini göz önüne aldığımızda indirim yeni başkanın pratiği olacak.

Şubat ayında ABD başkanı Trump'ın yeni FED başkanını açıklaması bekleniyor. Açıklanacak adayın FED'in içinden olup olmayacağı, şahin-güvercin ekseninde nerede duracağı ve Trump'la olacak ilişkisi piyasaların FED beklentilerini şekillendirebilir.

Gelişmiş ülke tahvil faizlerinin yükseliş sinyali verdiklerini, dolayısıyla risk iştahını dalgalandırma, baskılama, olumlu öngörülerini bozma olasılığı taşıdıklarını not edelim. Yukarıdaki haberler ışığında şubat 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, fiyatlamasının geçerliliğini korumasını bekliyoruz.

İç tarafta, aralık ayı TÜFE verisi piyasa beklentisinden iyi geldi. Enflasyon beklentilerin altında aylık yüzde 0,89 ve yıllık yüzde 30,9 seviyesinde gerçekleşti. Faiz indirimi için yeterli alan olmasına rağmen TCMB temkinli bir yaklaşımla piyasanın konsensüs beklentisinden (150 bps) daha az indirim yaptı. TCMB 100 baz puanlık indirim kararı olarak haftalık politika faizini %37,00 seviyesine, gecelik borç verme faizini ise %40,00 seviyesine indirdi.

Ocak TÜFE verisi açıklandığında PPK'nın "aylık TÜFE gıda öncülüğünde artıyor" ve Sayın Başkan'ın "2 ay enflasyon dalgalanabilir" sözel rehberliklerinin matematik karşılığını alacağız. Aylık enflasyon belirgin yüksek gelirse verim eğrisinin kısa tarafında fiyatlamaya tepki satışına dönüşebilir. Bunun geçici kalacağını düşünüyoruz. Ufka doğru baktığımızda ise dezenflasyonun sürüyor olmasının yerel varlıklara olan iç-diş teveccühün de sürmesini sağlayacağını değerlendiriyoruz.

Enflasyon ve enflasyon beklentilerindeki iyileşme, rezervlerde artış, fonlama faizinde düşüş olumlu gelişmeler olmaya devam ediyor. Ocak ayında Moody's ve Fitch kredi not görüşlerini güncelledi. Moody's bir değişiklik yapmadı. Fitch ise not görünümünü durağandan pozitifeye yükseltti. Kararları, Moody's gelecek adıma dair bir sinyal vermedi, orta noktada (not indirimi-not artırımı) kaldı; Fitch ise bir sonraki adımının not artışı olabileceğini sinyallendi şeklinde okuyabiliriz.

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 fiyatlamaya yapmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Yerel varlıklar için görüşümüz olumlu.

Şubat 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

Yavaşlayan enflasyon ve istikrarlı faiz indirimleriyle birlikte emsallerine göre iskontolu durumda olan Türkiye hisse senetlerine (başta yabancı yatırımcıların) ilginin devam etmesini bekliyoruz. Faizlerin düşüşü reel sektörün koşullarının iyileşmeye başlaması ve büyüme dinamiklerinin kuvvetlenmesi kârlılıkların artmasına neden olabilir. Diğer taraftan FED'in önden yüklemeli faiz indirimlerine giderek faiz indirim döngüsüne girmesi, 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. Ocak ayı enflasyon verisinin dezenflasyon patikasında yol alındığını 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 Emtia Serbest Fon – YGM – EMTIA

Jeopolitik risklerin artış göstermesi, FED bağımsızlığının yatırımcılar tarafından sorgulanması, değer koruma aracı olarak emtialara olan ilginin artarak devam etmesine neden oluyor. Diğer taraftan yapay zekâ devrimi ve artan jeopolitik risklerle birlikte ülkelerin altyapı ve savunma harcamalarının artması, endüstriyel metal ve nadir bulunan element talebinin de artmasına 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

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

Trump politikalarının yarattığı belirsizlik dolar talebinin düşmesine neden oluyor. ABD dolarının önde gelen para birimlerine göre değerini gösteren sepet kurun DXY (Dolar Endeksi) baskı altında kalması ve Başkan Trump'ın doların değerinin "gayet iyi" olduğunu belirtmesi dolar talebinin azalmasına destek oluyor. Değeri dolar üzerinden fiyatlanan varlıkların yukarı yönlü baskı altına girmesi, enflasyon endişelerinin de artmasına-devam etmesine neden oluyor. Dünya genelinde hükümetlerin yüksek bütçe yükü nedeniyle daha fazla tahvil ihraç etmeye çalışması ve genişlemeci maliye politikalarına ağırlık vermeleri ise enflasyon risklerinin beslenmesini sağlıyor. Genişlemeci maliye politikalarının savunma ve altyapı ağırlıklı devam etmesi ve jeopolitik risklerde umulan sonuçların alınamaması yatırımcıların portföylerinde koruma aracı olarak altına yer vermesini beraberinde getiriyor. Sadece yatırımcılar değil büyük merkez bankaları da altın alımlarıyla bu sürece liderlik ediyorlar.

Diğer taraftan Trump'ın FED üzerinde oluşturmaya çalıştığı siyasi baskı ve yakın zamanda açıklanacak yeni FED Başkan adayı siyasi ve ideolojik bakımdan FED'in bağımsızlığının sorgulanmasına, dolar talebinin zayıf kalmasına ve güvenli liman ihtiyacının ana yönde gücünün 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 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 açıklamamız, 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.