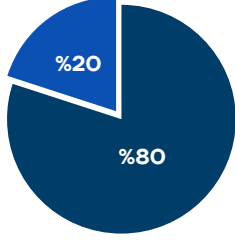


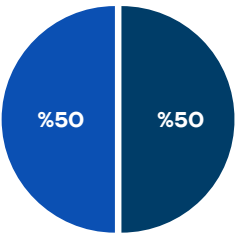
YATIRIMCI PROFİLİM



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.

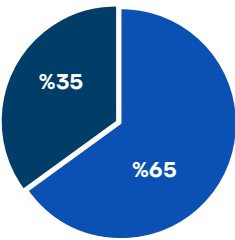
%20 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %80 Vadeli Mevduat



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.

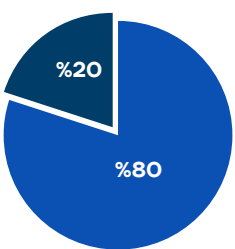
%50 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %50 Vadeli Mevduat



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

Temmuz 2025

Yeni Dağılım Önerisi

Varlık Sınıfları	Oran	Önerilen Fonlar	Oran
TL Hisse Senetleri	%20	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)	%10
TL Faiz	%60	SERLF/YPT - Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fonu	%40
		YFBT1/YOT - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu	%20
Kıymetli Maden	%5	YFBA1/YKT - Yapı Kredi Portföy Altın Fonu	%5
YP Hisse Senetleri	%10	YFDF1/YTD - Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu	%10
YP Faiz	%5	YFBT4/YBE - Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu	%5
%100			%100

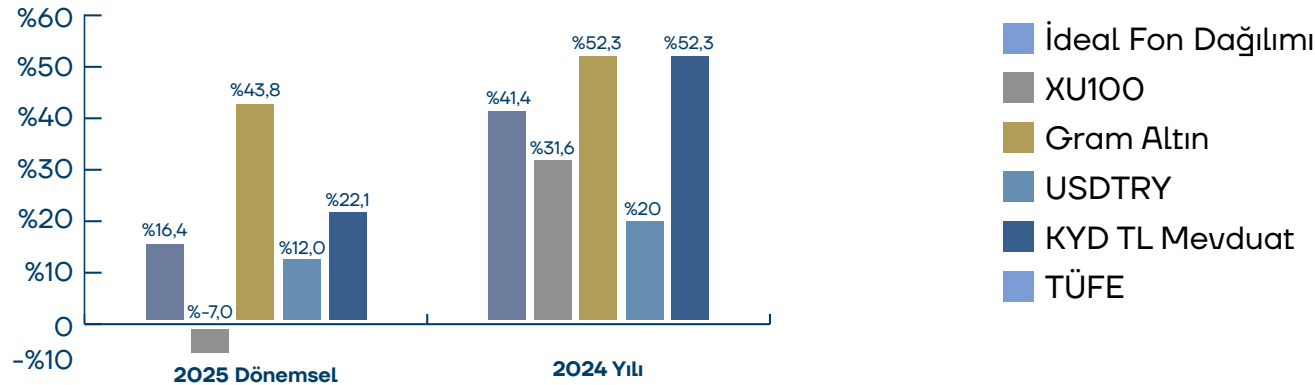
İdeal Fon Dağılımı Performansı

	İdeal Fon Dağılımı	XU100	Gram Altın	USDTRY	KYD TL Mevduat	TÜFE
2025 Dönemsel	%16,4	%-7,0	%43,8	%12,0	%22,1	%15,1
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

23/6 kapanışları baz alınmıştır. TÜFE, Mayıs ayı sonu itibarıyla baz alınmıştır.

Getiriler: 2025 yılı dönemsel, 2024 ve 2023 verileri yıllıktır.

İdeal Fon Dağılımı Performansı



PIYASA BİLGİLERİ

Haziran ayının gündeminde ekonomik konuların yanında jeopolitik konular da yer aldı. 13 Haziran'da başlayan İran-İsrail savaşı 22 Haziran'da daha kritik hâle geldi. Piyasa, durum daha kötüye dönüşür mü endişesi yaşarken ateşkes sağlandı. Böylece jeopolitik tansiyon düştü ve ekonomik konular yeniden konuşulmaya başlandı. Bu noktada FED temkinli hâlini sürdürmeye devam etti. Piyasanın faiz ne zaman iner sorusuna verdiği yanıt Eylül ayı olarak oluşuyor. İyi haber FED'in de Eylül ayını hafif tonda da olsa telaffuz ediyor olması. Tarife konusunda ilerleme sağlandı, ABD Çin ile anlaşma sağladı. En çok ticaret yaptığı 10 ülke ile de kısa zamanda anlaşmaya varılacağı belirtildi. ABD sıralamadaki diğer ticaret ortakları ile müzakere yapmama, onlara direkt bir gümrük vergisi oranı tayin etme kararında.

Yukarıdaki haberler ışığında Temmuz ayına giriyoruz. Varlık sınıfları arasında sınırlı rotasyonlar görülüyor, biz bu rotasyonun riskli varlıklar lehine olacağını düşünüyoruz. Dolayısı ile Temmuz ayında piyasa risk iştahının biraz daha iyi olacağını öngörüyoruz.

Ana resimde Trump odaklı seyrin, fiyatlamanın varlığını sürdürmesini bekliyoruz.

İç tarafta, Orta Doğu'daki tansiyon artışına denk gelen PPK toplantısı beklendiği gibi sınırlı güvercin sonuçlan(a)madı. Enflasyon ve enflasyon beklentilerindeki düşüş, rezervlerde artış, fonlama faizinde düşüş gibi olumlu gelişmeler jeopolitik tansiyonun düşmesi ile yeniden ön plana çıkmaya başladı. Haziran'da beklenen güvercin yaklaşım olmadı ama Temmuz ayına dair umutlar korunuyor ve artıyor.

Dış ilişkilerde ise olumlu bir konjonktürde olduğumuzu değerlendiriyoruz.

Mart ayındaki dalgalanma sonrası normalleşme programının yeniden kıvam kazanmaya başladığı kanaatindeyiz. Sıkı para politikasının yan etkileri net olarak hissedilirken yeniden faiz indirim döngüsüne girmemiz ekonomik dengeler açısından kritik destek sağlayacaktır. İlk adımı Temmuz ayında bekliyoruz. Finansal varlıklar ise ateşkes sonrası üzerlerindeki baskıyı azaltma çabası içindeler. Faiz indirim beklentisinin somutlaşması bu çabanın güçlenerek sürmesini sağlayabilir diye değerlendiriyoruz.

Özetle, TL ağırlığını %80'de tutarak ve hisse senetlerine dair konsantrasyonumuzu biraz artırarak ve TL tahvillerin payını koruyarak "İdeal Fon Dağılımı" önerimizi paylaşıyoruz.

ÖNERİLEN FONLARLA İLGİLİ BİLGİLER

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

Mart ayındaki dalgalanmanın ve jeopolitik risklerdeki artışın etkileri geride bırakılmaya çalışılıyor ve faiz indirimi daha güçlü seslendiriliyor. Faizlerin düşüşü reel sektörün koşullarının iyileşmeye başlamasını sağlayabilir. Öte yandan globalde ticaret savaşında anlaşmalara varılmaya başlanması küresel ticaretin rahatlamaya başlamasını sağlayabilir. Bu noktada Koç İştirak Fonu'nun potansiyel taşıdığını düşünüyoruz.

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

Faizin düşmeye başlayacağını konuşulması hem rotasyonlara hem de değer artışlarına kapı aralıyor. TCMB'nin yavaş yavaş faiz indirimine hazırlandığı algısı Temmuz ayında pratiğe dönüşebilir. Hisse senetlerine dair umutlar böylece somutlaşabilir. Fonun, BIST'teki fırsatları geniş çerçevede (farklı sektörlerle) değerlendirebildiğini not edelim.

Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fonu - (SERLF/YPT)

Güncel piyasa dinamiği nakitte kalma, likit olma istediğini besliyor. Mevcut durumda TL faiz yüksek ve risk iştahı yeterince kuvvetli olmadığı için TL cazip olmayı sürdürüyor. Bu sebeple yatırımcılar risksiz faiz kazancından uzaklaşmıyorlar. 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 PPI fonumuzu 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 taniminizi kolaylıkla yaptırabilir, yatırımlarınızı değerlendirebilirsiniz.*

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

Trump'ın geri adım atmaya başlaması ve Çin ile anlaşmaya varılması yakın vadede hisse senetlerine destek 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 - (YFBA1/YKT)

Jeopolitik risk artışına rağmen altın fiyatları çok artmadı. Riskin azalması ile geri çekilmeye başladı. Diğer yandan Trump tarifelerinde anlaşma ile sonlanacağı beklentisinin artmasını da göz önüne aldığımızda altının düzeltme hareketi sürebilir sonucuna ulaşıyoruz. Yine de belli biraz dozda yatırımcılar güvenli liman iştahlarını koruyorlar. Günün sonunda altın kısa vadede soluklanmayı sürdürebilir ama orta vade beklentiler yukarı yönlü. Bu sebeplerle altının portföylerde bulunmasını uygun görüyoruz. Fon, TL riskini dengeleme fırsatı da sunuyor.

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

Gerek dış gelişmeler (tarife anlaşmaları, FED faiz indirimi beklentisi, jeopolitik risklerde azalma) gerek iç gelişmeler (normalleşme programının güç kazanmaya başlaması), Türkiye eurobondlarına olumlu bakmamızı sağlıyor. Bu sebeple fonun potansiyel taşıdığını düşünüyoruz. Fonun ayrıca TL riskini dengeleme avantajı da sunduğunu belirtelim.

Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu - (YFBT1/YOT)

Enflasyonda düşüş sürecinde ilerliyoruz ve düşüş yeniden belirginleşmeye başladığı sinyalini veriyor. Politika faizinde indirim beklentilerinin yeniden filizlenmesi normalleşme programının yeniden kıvam kazanmasını destekliyor. Tahvil faizlerinde düşüş trendi dikkat çekmeye başlayabilir. Faizlerin yeniden düşüş döngüsüne girebileceği beklentimize paralel tahvil fonuna yatırım yapmanın fayda sağlayabileceğini değerlendiriyoruz. Kısmi pozisyon alınması gerektiği kanaatindeyiz.

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.