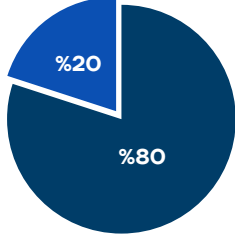


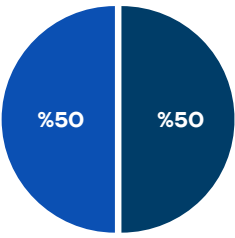
YATIRIMCI PROFİLİM



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.

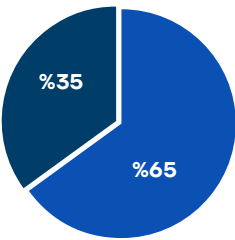
%20 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %80 Vadeli Mevduat



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.

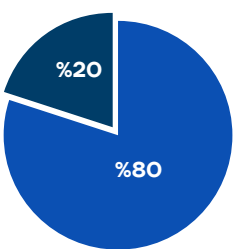
%50 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %50 Vadeli Mevduat



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

Haziran 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	%65	YBL7/YVD - Yapı Kredi Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu	%50
		YFBT1/YOT - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu	%15
Kıymetli Maden	%5	YFBA1/YKT - Yapı Kredi Portföy Altın Fonu	%5
YP Hisse Senetleri	%5	YFDF1/YTD - Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu	%5
YP Faiz	%10	YFBT4/YBE - Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu	%10
%100			%100

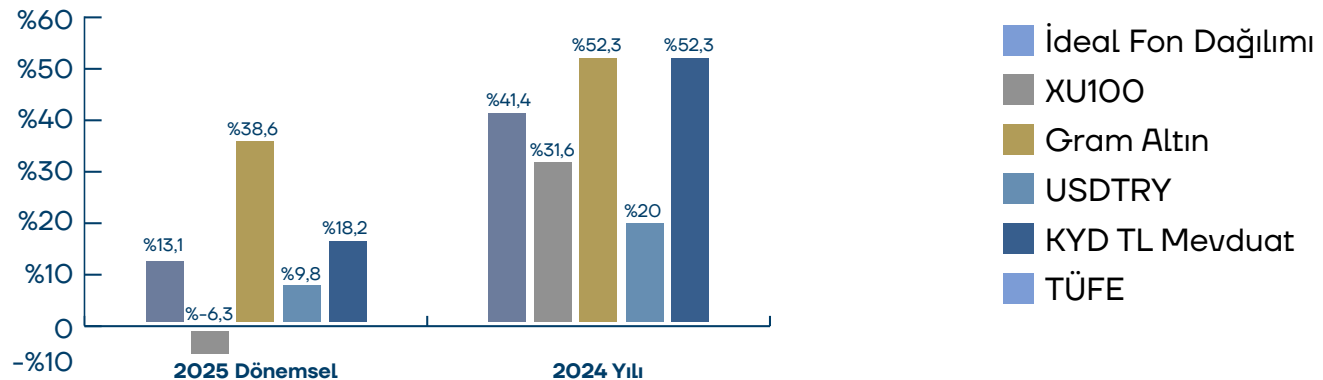
İdeal Fon Dağılımı Performansı

	İdeal Fon Dağılımı	XU100	Gram Altın	USDTRY	KYD TL Mevduat	TÜFE
2025 Dönemsel	%13,1	%-6,3	%38,6	%9,8	%18,2	%13,4
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

27/5 kapanışları baz alınmıştır. TÜFE, Nisan ayı sonu itibarıyla baz alınmıştır.

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

İdeal Fon Dağılımı Performansı



PIYASA BİLGİLERİ

Küresel piyasalar Mayıs ayını Nisan ayına göre daha iyi algı ile tamamladı. Zira Trump tarifeler konusunda geri adımlar atmaya başladı. Ek süre tanıma, bazı ülkelerle müzakere masasına oturma gibi olumlu tanımlayabileceğimiz gelişmeler oldu. Böylece konjonktürün daha da kötüleşmemesi mümkün hale geldi. Yatırımcılar belirsizlik algılarını sürdürseler de, belirsizliğin yoğunluğu biraz azaldı. Ekonomik alanın dışında jeopolitik alandaki gelişmeler de risk iştahına destek oldu. Rusya ile barışın konuşulmaya başlanması, anlaşma umutlarının doğması Mayıs ayındaki olumlu gelişmeler listesine eklendi.

Haziran ayına dair ise umutların korunduğunu görüyoruz. Trump geri adımlar atarak orta yolu bulmaya çalışıyor. Ancak ABD Ticaret Mahkemesi'nin Trump tarifelerini büyük kısmını durdurma kararı vermesi ve 10 gün içinde kararın uygulanmasını istemesi tarife sürecine yeni bir boyut kattı. Piyasalar ise yeni durumu ilkten olumlu olarak fiyatlıyor. 10 günlük süre içinde Trump durdurma kararını temyizle durdurabilirse tarife politikası-sorunu aynı şekilde sürer. Eğer temyiz edemez ise Trump ve tarife politikası ağır darbe alabilir. Geleceğin tahmini ise FED ve piyasalar için yine belirsiz olmaya devam edebilir.

Ana resimde Trump odaklı seyrin, fiyatlamanın varlığını sürdürmesini bekliyoruz.

İç tarafta, özellikle Merkez Bankası olmak üzere ekonomi yönetimi Mart ayındaki dalgalanmanın etkilerini bertaraf etme çabasını sürdürüyor. Son durum bazı metriklerin (döviz rezervlerinin artmaya başlaması, enflasyon endişelerinin kısmen azalması, yabancı yatırımcıların hisse senedi ve tahvil işlemlerinin nette alıma dönmesi, talepte azalma emareleri...) olumlu sinyaller üretmeye başladığını işaret ediyor. Söz konusu sınırlı iyileşme sinyallerinden “Mart ayındaki şok sonrası oluşan havanın yumuşamaya başladığı” izlenimi ediniyoruz.

Yüksek faiz, enflasyonla mücadelede tedavi edici olsa da ekonomik aktivite (talep, ticari faaliyetler...) üzerinde baskı yaratıyor. Mayıs ayı enflasyon verisinin ılımlı gelmesi bekliyoruz. Böylece 17 Haziran'da yapılacak PPK toplantısında güvercin sinyal gelme ihtimaline kapı aralanabilir. Ek olarak Temmuz ayında faiz indirimi umutları güçlenebilir. Faiz indirimi döngüsüne yeniden yaklaşmak hem ticari faaliyetler hem de reel-mali-finansal piyasalar için destekleyici olabilir.

TCMB TL lehine olan tutumunu güçlü tutmayı sürdürüyor. Bu sebeple TL - yabancı paralar dengesi TL lehine olmaya devam edebilir diye düşünüyoruz.

Yukarıdaki piyasa okumamız ışığında, TL ve döviz dağılımını TL lehinde artırmayı tercih ettiğimizi söyleyebiliriz.

Özetle, TL ağırlığını %80 ve lokal tahvillere sınırlı şans vererek ve hisse senetlerine dair konsantrasyonumuzu aynı şekilde tutarak “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 dalgalanma TL faizlerin yükselmesinin yanı sıra normalleşme programına dair endişeleri de artırdı. Piyasa dinamiği “yavaş ve sınırlı iyileşme sinyallerini” takip ediyor. Mayıs ayı enflasyonunun düşük gelmesi, faiz indirim beklentilerini, umutlarını artırabilir. Haziran ayı gündeminde önemli pay sahibi olabilir. Faiz indiriminin konuşulmaya başlaması hisse senedi piyasasını olumlu etkileyebilir. Diğer yandan ihracat pazarları Trump etkisi altında ve belirsizlik hakim. Trump’ın ılımlı tavır sergilemeye başlaması ihracat faaliyetlerini artırabilir. Bu anlamda Koç İştirak Fonu’nun potansiyel taşıdığını düşünüyoruz.

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

Piyasa faizinin yüksek olması alternatif getirileri cazip kılıyor. Mart ayından sonra oluşan dinamik hisse senetleri üzerinde baskı yaratıyor. Son günlerde ise ekonomik göstergelerde sınırlı iyileşmeler görülmeye başlandı. Bunun bir adım ötesi faiz indirim kapısının aralanması olabilir. Hisse senetleri böylece yeniden ilgi görmeye başlayabilir. Ancak güncel durumda yatırımcıların temkinli tavır içinde olmasından ötürü fonun payını oldukça sınırlı bir seviyede tutulması gerektiği kanaatindeyiz. Fonun, BIST’teki fırsatları geniş çerçevede (farklı sektörlerle) değerlendirebildiğini not edelim.

Yapı Kredi Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu - (YFBL7/YVD)

Güncel piyasa dinamiği nakitte kalma, likit olma istediğini besliyor. Mevcut durumda TL faiz yüksek ve risk iştahı zayıf olduğu için 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 fonunu 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 tanımınızı kolaylıkla yaptırabilir, yatırımlarınızı değerlendirebilirsiniz.*

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

Trump’ın geri adım atmaya başlaması yakın vadede hisse senetlerini destek sağlayabilir. Dünyanın farklı endekslerine yatırım yapabilen YTD fonunun 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)

Biraz azalsa da Trump belirsizliği hâlâ geçerliliğini koruyor. İlimli Trump'la altının düzeltme hareketi sürebilir. Aksi halde ise altın düzeltmeyi uzatmadan yeniden yukarı yönelebilir. Her ne kadar Trump ilimli sinyal verse de 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)

Normalleşme programının güç kazanmaya başlayacağı beklentisi, Türkiye eurobondlarına olumlu bakmamızı sağlıyor. Bu sebeple fonun potansiyel taşıdığını düşünüyoruz. Fonun ayrıca TL riskini dengeleme avantajı da sunduğunu da belirtelim.

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

Enflasyonda düşüş sürecinde ilerliyoruz. Politika faizinde indirim beklentilerinin yeniden filizlenmesi normalleşme programının yeniden kıvam kazanmasını sağlayabilir. Tahvil faizlerinde düşüş trendi dikkat çekmeye başlayabilir. Bu noktada tahvil fonları iyi bir seçenek olabilir. 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.