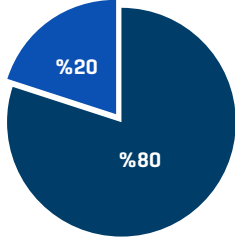
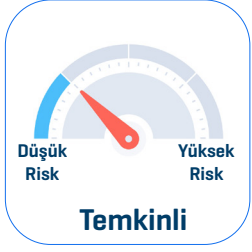


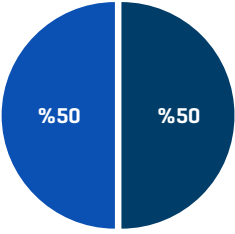
YATIRIMCI PROFİLİM



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.

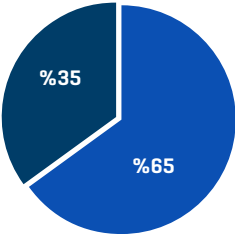
%20 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %80 Vadeli Mevduat



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.

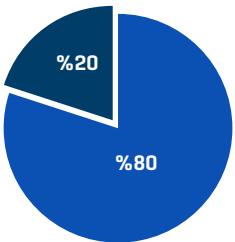
%50 Varlık Yönetimi İdeal Fon Dağılımı + %50 Vadeli Mevduat



Dinamik

Daha yüksek potansiyel getiri karşılığında, yüksek seviyede dalgalanma kabul eden bir yatırımcısınız. Öncelikli hedefiniz portföyünüzü büyütme, 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.

Yeni Dağılım Önerisi

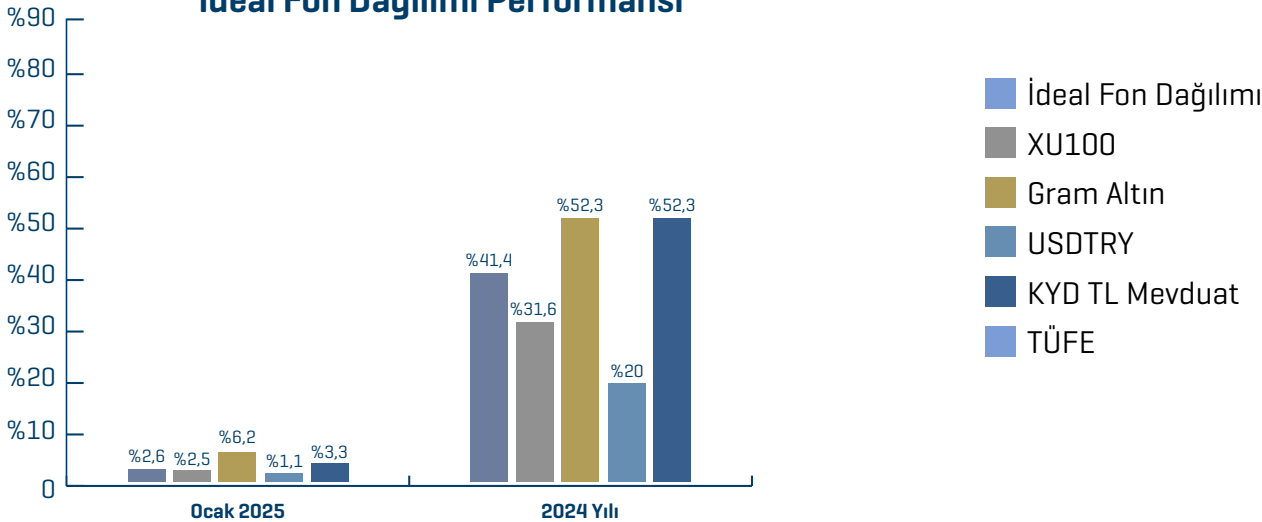
| Varlık Sınıfları | Oran | Önerilen Fonlar | Oran |
|--------------------|------|--|------|
| TL Hisse Senetleri | %25 | YFAI1/YAS - Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirakleri Hisse Senedi Fonu [Hisse Yoğun Fon] | %10 |
| | | YFAH1/YHS - Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu [Hisse Senedi Yoğun Fon] | %15 |
| TL Faiz | %55 | YFPPI/PPI - Yapı Kredi Portföy Üçüncü Para Piyasası [TL] Fonu | %45 |
| | | YFBT1/YOT - Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu | %10 |
| Kıymetli Maden | %10 | YFBA1/YKT - Yapı Kredi Portföy Altın Fonu | %10 |
| YP Hisse Senetleri | %10 | YDF1/YTD - Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu | %10 |
| %100 | | | %100 |

İdeal Fon Dağılımı Performansı

| | İdeal Fon Dağılımı | XU100 | Gram Altın | USDTRY | KYD TL Mevduat | TÜFE |
|-----------|--------------------|-------|------------|--------|----------------|-------|
| Ocak 2025 | %2,6 | %2,5 | %6,2 | %1,1 | %3,3 | - |
| 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 |

29/1 kapanışları baz alınmıştır. TÜFE'de Aralık verisi baz alınmıştır.
Getiriler: Ocak ayı dönemsel, 2024 ve 2023 verileri yıllıktır.

İdeal Fon Dağılımı Performansı



PIYASA BİLGİLERİ

Ocak ayında Trump'ın 2. dönemi resmen başladı. Yatırımcılar, yatırım bankaları, merkez bankaları, ülke yöneticileri Trump'ın mesajlarını sindirme ve anlama çabası içindeler. "Belirsizlik" sözcüğünün durumu ifade etmekte en çok kullanılan tanım olduğunu işaret ediyor. Zaman ilerledikçe ABD siyasi yaklaşımının biraz daha netleşmesini ve diğer yandan piyasanın belirsizliği içselleştirmesini bekliyoruz.

Varlık sınıflarının, "Trump'a dair endişelerin biraz azalması" ile Ocak ayında tahmin edilenden biraz daha iyi seyir izlediklerini söylemek mümkün. Hisse senetleri Trump'ın ABD ekonomisini canlandıracağı vaadinin dışında, yeni açıkladığı yapay zekâ yatırımlarından da destek buldu. Tahvil faizleri, ılımlı Trump algısı ile biraz gevşedi. Altın ılımlı Trump algısı ve oluşan belirsizlikten güç aldı. Para birimleri cephesinde ise ABD Doları sınırlı geri çekilme gösterdi böylece diğer para birimleri üzerindeki baskısı değişen oranlarda biraz azaldı.

Şubat ayında, ana fiyatlama unsurunun yine Trump olmasını bekliyoruz. Vaatlerini daha ılımlı, kademeli pratiğe dönüştürme ve ülkesini daha iyi bir noktaya taşımak isterken, globali bozmaktan biraz olsa imtina edeceği şeklinde bir tavır içinde olabilir. Tabi bu bir algı-tahmin. İlimli FED, ılımlı piyasa dinamiğinin devamı "ılımlı Trump" şartına bağlı.

ABD merkez bankası FED, faiz indirimine ara verdiğini ve kendisinin de Trump politikalarında netlik beklediğini ilk elden açıkladı. Kısaca piyasalar Şubat ayında sınırlı ılımlı yapı içinde olabilir. Ön şartımızı "Trump'ın keskin tarafa kaymaması" şeklinde ifade edebiliriz.

İç tarafta, normalleşme sürecinin daha somut sonuçlar oluşturduğu yönünde metrikler almaya devam ediyoruz. Bundan sonrasına dair beklentiler ve umutlar artıyor. İkinci faiz indirimi Ocak ayında yapıldı ve gözler Mart ayındaki toplantıya çevrilirken faiz indirim umutları korunuyor.

Enflasyonun düşüş hattında ilerleyişini sürdüreceği ve buna bağlı olarak TCMB'nin indirimlere devam edeceği beklentimizi koruyoruz. Daha önemlisi piyasada da bu yönde konsensüs hâli varlığını sürdürüyor. Buradan hareketle de piyasanın iyimser fiyatlama çabasını sürdüreceğini düşünüyoruz.

Hisse senetleri piyasası, içerideki iyimser havaya biraz uzak duruyor. Son zamanlarda pozitif enerji artışı sinyali verse de TL faiz kazancını öne çıkarmayı tercih ediyoruz. Diğer bir tercihimiz ise tahvil faizlerinin hızlı gevşeme sonrası Şubat ayında yatay seyir izleyecekleri yönündeki beklentimize paralel tahvil payının azaltılması.

Özetle, fiyatlamada momentum adım adım ilerliyor. Enflasyonun trendi yine belirleyici faktör. **Bu çerçevede TL ağırlığını %80 seviyesinde tutarak ve lokal hisse senetlerine dair konsantrasyonumuzu biraz azaltarak "İdeal Fon Dağılımı" önerimizi paylaşıyoruz.**

ÖNERİLEN FONLARLA İLGİLİ BİLGİLER

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

Hisse senetlerine ilginin sınırlı kalmayı sürdürmesi ve yabancı yatırımcı talebinin beklediğimiz altında kalması Koç iştiraklerinde hissediliyor. Bu sebeple Şubat ayında ağırlık azaltma yönünde hareket ediyoruz. Ana resimde ise iştirak şirketleri sektörlerindeki ve global çaptaki güçlü konumlarını koruyorlar. Hisse senetlerine yatırımcı (özelde yabancı yatırımcı) ilgisi arttığında daha fazla dikkat çekme potansiyeli taşıdıkları kanaatimizi sürdürüyoruz.

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

Normalleşme programı somut sonuçlar ürettikçe hisse senetlerinin yatırımcıların odağına daha fazla geleceğini düşünüyoruz. Ocak ayında bu ilginin fona yansıdığını görüyoruz. Şubat ayında da ilginin süreceği kanaatindeyiz. Orta vade için de görüşümüz olumlu. Fon, BIST'teki fırsatları geniş çerçevede [farklı sektörlerle] değerlendirebiliyor. Türkiye hisse senetlerine olan ilginin artabileceği yönündeki beklentimize istinaden fonun potansiyel taşıdığı görüşümüzü koruyoruz.

Yapı Kredi Portföy Üçüncü Para Piyasası (TL) Fonu - (YFPPI/PPI)

Merkez Bankası faiz indirimi periyodunda ilerliyor. Adım atarken günün koşullarına göre TL'nin cazip olmasını sağlıyor. Bu sebeple yatırımcılar dikkatleri risksiz faiz kazancında uzaklaşmamayı sürdürüyorlar. Bu anlamda portföylerde bir miktar para piyasası-likit fon taşıyabileceğini değerlendiriyoruz.

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

Enflasyonda düşüş sürecinde ilerliyoruz. Yılın sonu geldiğinde politika faizinin yüzde 30 civarında olmasını bekliyoruz. Tahvil faizlerinin düşmeyi sürdüreceği beklentimize paralel tahvil fonuna yatırım yapmanın fırsat sunduğunu değerlendiriyoruz. Zaman ilerledikçe tahvile ilginin artması sürpriz olmamalı. Kısmi pozisyon alınması gerektiği kanaatimizi koruyoruz.

Yapı Kredi Portföy Altın Fonu - (YFBA1/YKT)

Trump'a dair endişelerin kısmen azalma kaydetmesi Dolar ve ABD tahvil faizlerini zayıflatırken altına talebi destekliyor. Diğer taraftan Trump politikalarının olası enflasyonist etkileri ve global siyasi belirsizliklerin devam etmesi de altın talebinin gücünü korumasını sağlıyor. Orta vadede görüşümüz altının olumlu fiyatlanacağı yönünde. Bu sebeplerle altının portföylerde bulunmasını uygun görüyoruz. Fon, TL riskini dengeleme fırsatı da sunuyor.

Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu - (YDF1/YTD)

Trump'ın ABD ekonomisini canlandırıcı nitelikte mali politika izleyeceği beklentisi ABD hisse senetlerine ilgiyi canlı tutuyor. Diğer yandan FED ise temkinli yaklaşım benimsemiş durumda. Kısa vadede yatırımcılar "ABD ekonomisi canlanacak" motivasyonunu odakta tutabilirler. Bu kapsamda fonda bir miktar pozisyon taşınması gerektiği görüşündeyiz. Fonun bir diğer faydası ise TL riskini dengelemek için iyi bir seçenek olması.

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 profiline göre hazırlanmıştır. Her risk grubu, farklı oranda vadeli mevduat ve ideal fon dağılım önerisi içermektedir. Her risk grubundaki fon dağılım önerisi farklı oranda olduğu için, yatırıma dönüşecek tutarın ideal fon dağılım önerisindeki oranlara göre hesaplanması önerilmektedir. İdeal fon dağılım önerisi, Yapı Kredi Portföy Yönetim A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası Varlık Yönetimi Satış Bölümü tarafından hazırlanmıştır.

Bu doküman çoğaltılamaz, yayımlanamaz, satılamaz, sadece hazırlayıcısı tarafından alınması amaçlanan yetkililerin kullanımı içindir. Yetkili değilseniz sunum içeriğini açıklamaz, kopyalamaz, yönlendirmez, kullanmanız kesinlikle yasaktır ve mesajı derhâl silmeniz gerekmektedir. Bu doküman sadece bilgilendirme amacıyla yayımlanmaktadır. 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.