



DENGELİ

DİNAMİK

ATAK

Yatırım Sepetleri

Yatırımcıların risk iştahlarına göre oluşturulan Yatırım Sepetleri, yatırım uzmanlarımız ve portföy yöneticilerimizin görüşleri doğrultusunda aylık olarak hazırlanmaktadır.

YATIRIM STRATEJİSİ

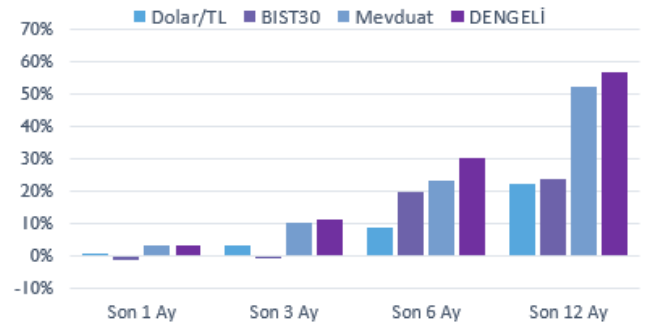
Düşük - orta risk iştahına sahip yatırımcılar için tasarlanmıştır. Değişen piyasa koşullarına göre aktif olarak yönetilmektedir. En fazla %20'si hisse senetlerinden oluşmak koşuluyla, asgari risk – azami getiri ilkeleri çerçevesinde hareket eden portföy, ağırlıklı olarak mevduat, sabit getirili enstrümanlar ve yabancı ülke para birimlerine yatırım yaparak mevduatın üstünde getiri hedeflemektedir.

KASIM 2025 BEKLENTİLERİMİZ

CHP'nin Olağanüstü Kurultayı'nın iptali istemiyle açılan davanın reddine karar verilmesi ile siyasi riskler kısmen azalırken yatırımcıların makro görünüme giderek daha fazla odaklanması beklenebilir. Bu noktada hisse senetleri açısından itici bir güç olan faiz indirimleri 300 ve 250 baz puanlık adımların ardından gelen 100 baz puanlık indirimle hız kesmiş olsa da devam ediyor. Kasım ayında Para Politikası Kurulu toplantısı bulunmazken enflasyon başta olmak üzere Merkez Bankası'nın adımlarına yön verebilecek veriler ise dikkatle izleniyor. Ekim ayı verilerinin ortaya koyduğu tablo yıl sonunda TCMB'nin %25-29 olan tahmin bandının üzerinde bir enflasyonla karşılaşma ihtimalimizin son derece yüksek olduğuna işaret etse de beklentilerin altında kalan rakam risk iştahını destekleyen bir tablo çiziyor. Ayın ilk haftasında yayımlanacak Enflasyon Raporu'nda verilecek mesajlar para politikasında izlenecek patikaya daha fazla ışık tutabilir. Yurt dışında ise ABD'de federal hükümetin kapalı kalmaya devam etmesi verileri durma noktasına getirmiş durumda. Diğer taraftan Fed'in Aralık ayında faiz indirimi için isteksiz bir görüntü sergilemesi risk iştahını törpülese de faiz indirimi beklentilerinde anlamlı bir değişimin olmaması ve şirket kârlılıklarının görünümü destekleyici faktörler olarak çalışmaya devam ediyor. Bu konjonktür doğrultusunda dengeli portföyümüzde TL faiz ağırlığını 5 puan azaltarak hisse portföyümüze ekliyoruz.

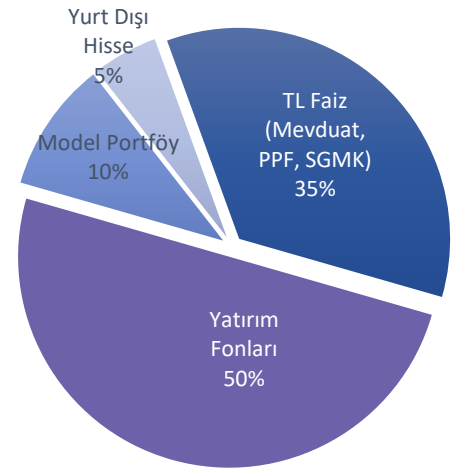
DENGELİ Portföy Performansı

Performans	DENGELİ	Mevduat	DENGELİ (Yıllıklandırılmış)	Mevduat (Yıllıklandırılmış)
Son 1 Ay	3.2%	3.4%	46%	50%
Son 3 Ay	11.2%	10.5%	54%	50%
Son 6 Ay	30.4%	23.4%	71%	53%
Son 12 Ay	56.8%	52.7%	57%	53%



Aylık Varlık Dağılımı Önerisi (%)

DENGELİ	Ekim	Kasım	Değişim
TL Faiz (Mevduat, PPF, SGMK)	40	35	▼
Yatırım Fonları	50	50	◀▶
Birinci Değişken Fon (SUA)	25	25	◀▶
Üçüncü Değişken Fon (SUC)	5	5	◀▶
Hisse Yoğun Fon (UPH)	5	5	◀▶
Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon (USY)	5	5	◀▶
Onuncu Serbest Fon (ULH)	5	5	◀▶
Altın Fonu (UP1)	5	5	◀▶
Model Portföy	5	10	▲
Yurt Dışı Hisse	5	5	◀▶
Toplam	100	100	



YATIRIM STRATEJİSİ

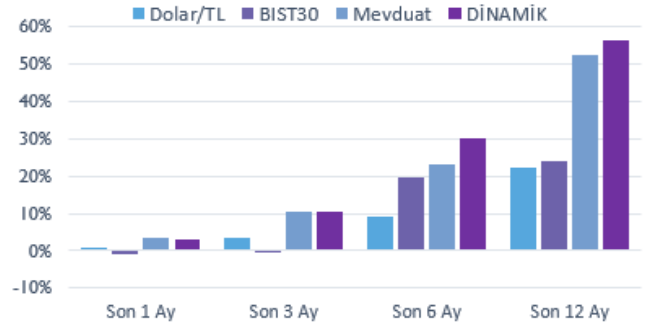
Orta risk iştahına sahip yatırımcılar için tasarlanmıştır. Değişen piyasa koşullarına göre aktif olarak yönetilmektedir. Mevduat ve sabit getirili menkul kıymetlere yatırımın yapılmasının yanı sıra hisse senetlerine de portföyün %40'ını aşmamak kaydıyla yatırım yapılabilir. Eurobond ve mevduat gibi enstrümanlarla da yabancı para riski alınabilir. Orta ve uzun vadede istikrarlı bir getiri hedeflemektedir.

KASIM 2025 BEKLENTİLERİMİZ

CHP'nin Olağanüstü Kurultayı'nın iptali istemiyle açılan davanın reddine karar verilmesi ile siyasi riskler kısmen azalırken yatırımcıların makro görünüme giderek daha fazla odaklanması beklenebilir. Bu noktada hisse senetleri açısından itici bir güç olan faiz indirimleri 300 ve 250 baz puanlık adımların ardından gelen 100 baz puanlık indirimle hız kesmiş olsa da devam ediyor. Kasım ayında Para Politikası Kurulu toplantısı bulunmazken enflasyon başta olmak üzere Merkez Bankası'nın adımlarına yön verebilecek veriler ise dikkatle izleniyor. Ekim ayı verilerinin ortaya koyduğu tablo yıl sonunda TCMB'nin %25-29 olan tahmin bandının üzerinde bir enflasyonla karşılaşma ihtimalimizin son derece yüksek olduğuna işaret etse de beklentilerin altında kalan rakam risk iştahını destekleyen bir tablo çiziyor. Ayın ilk haftasında yayımlanacak Enflasyon Raporu'nda verilecek mesajlar para politikasında izlenecek patikaya daha fazla ışık tutabilir. Yurt dışında ise ABD'de federal hükümetin kapalı kalmaya devam etmesi verileri durma noktasına getirmiş durumda. Diğer taraftan Fed'in Aralık ayında faiz indirimi için isteksiz bir görüntü sergilemesi risk iştahını törpülese de faiz indirimi beklentilerinde anlamlı bir değişimin olmaması ve şirket kârlılıklarının görünümü destekleyici faktörler olarak çalışmaya devam ediyor. Bu konjonktür doğrultusunda dinamik portföyümüzde TL faiz ağırlığını 5 puan azaltarak hisse portföyümüze ekliyoruz.

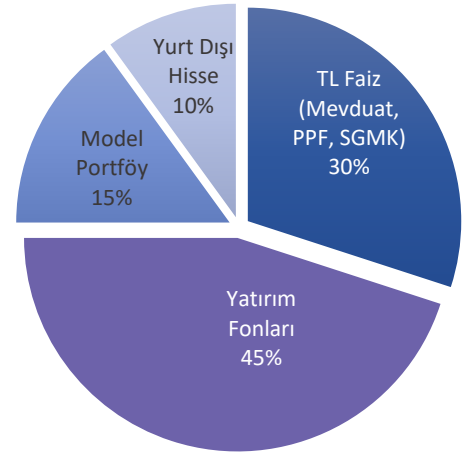
DİNAMİK Portföy Performansı

Performans	DİNAMİK	Mevduat	DİNAMİK (Yıllıklandırılmış)	Mevduat (Yıllıklandırılmış)
Son 1 Ay	3.0%	3.4%	44%	50%
Son 3 Ay	10.7%	10.5%	51%	50%
Son 6 Ay	30.1%	23.4%	71%	53%
Son 12 Ay	56.5%	52.7%	57%	53%



Aylık Varlık Dağılımı Önerisi (%)

DİNAMİK	Ekim	Kasım	Değişim
TL Faiz (Mevduat, PPF, SGMK)	35	30	▼
Yatırım Fonları	45	45	◀▶
Birinci Değişken Fon (SUA)	20	20	◀▶
Üçüncü Değişken Fon (SUC)	5	5	◀▶
Hisse Yoğun Fon (UPH)	5	5	◀▶
Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon (USY)	5	5	◀▶
Onuncu Serbest Fon (ULH)	5	5	◀▶
Altın Fonu (UP1)	5	5	◀▶
Model Portföy	10	15	▲
Yurt Dışı Hisse	10	10	◀▶
Toplam	100	100	



YATIRIM STRATEJİSİ

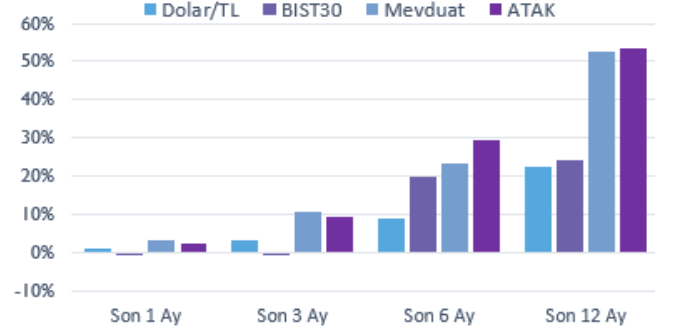
Yüksek risk iştahına sahip yatırımcılar için tasarlanmıştır. Yüksek getiri hedefiyle yatırım fırsatlarından yararlanmayı amaçlarken, konjonktüre uygun olarak çeşitlendirme avantajı sunar. Hisse senetlerine yatırım yapılmasının yanı sıra borçlanma araçlarına, yabancı ülke para birimlerine ve çeşitli stratejilerle (pair trade, türev ürünler vb.) orta ve uzun vadede istikrarlı bir getiri hedeflemektedir.

KASIM 2025 BEKLENTİLERİMİZ

CHP'nin Olağanüstü Kurultayı'nın iptali istemiyle açılan davanın reddine karar verilmesi ile siyasi riskler kısmen azalırken yatırımcıların makro görünüme giderek daha fazla odaklanması beklenebilir. Bu noktada hisse senetleri açısından itici bir güç olan faiz indirimleri 300 ve 250 baz puanlık adımların ardından gelen 100 baz puanlık indirimle hız kesmiş olsa da devam ediyor. Kasım ayında Para Politikası Kurulu toplantısı bulunmazken enflasyon başta olmak üzere Merkez Bankası'nın adımlarına yön verebilecek veriler ise dikkatle izleniyor. Ekim ayı verilerinin ortaya koyduğu tablo yıl sonunda TCMB'nin %25-29 olan tahmin bandının üzerinde bir enflasyonla karşılaşma ihtimalimizin son derece yüksek olduğuna işaret etse de beklentilerin altında kalan rakam risk iştahını destekleyen bir tablo çiziyor. Ayın ilk haftasında yayımlanacak Enflasyon Raporu'nda verilecek mesajlar para politikasında izlenecek patikaya daha fazla ışık tutabilir. Yurt dışında ise ABD'de federal hükümetin kapalı kalmaya devam etmesi verileri durma noktasına getirmiş durumda. Diğer taraftan Fed'in Aralık ayında faiz indirimi için isteksiz bir görüntü sergilemesi risk iştahını törpülese de faiz indirimi beklentilerinde anlamlı bir değişimin olmaması ve şirket kârlılıklarının görünümü destekleyici faktörler olarak çalışmaya devam ediyor. Bu konjonktür doğrultusunda atak portföyümüzde TL faiz ağırlığını 5 puan azaltarak hisse portföyümüze ekliyoruz.

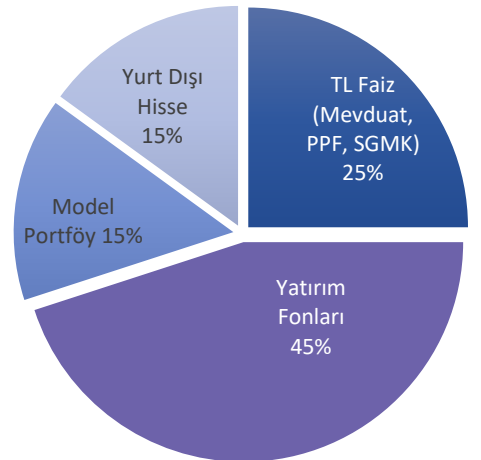
ATAK Portföy Performansı

Performans	ATAK	Mevduat	ATAK (Yıllıklandırılmış)	Mevduat (Yıllıklandırılmış)
Son 1 Ay	2.6%	3.4%	36%	50%
Son 3 Ay	9.5%	10.5%	44%	50%
Son 6 Ay	29.3%	23.4%	68%	53%
Son 12 Ay	53.3%	52.7%	53%	53%



Aylık Varlık Dağılımı Önerisi (%)

ATAK	Ekim	Kasım	Değişim
TL Faiz (Mevduat, PPF, SGMK)	30	25	▼
Yatırım Fonları	45	45	◀▶
Birinci Değişken Fon (SUA)	15	15	◀▶
Üçüncü Değişken Fon (SUC)	5	5	◀▶
Hisse Yoğun Fon (UPH)	10	10	◀▶
Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon (USY)	5	5	◀▶
Onuncu Serbest Fon (ULH)	5	5	◀▶
Altın Fonu (UP1)	5	5	◀▶
Model Portföy	10	15	▲
Yurt Dışı Hisse	15	15	◀▶
Toplam	100	100	



YASAL UYARI

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. , Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yetkilendirilmiş ve SPK düzenlemelerine tabi bir kurumdur. Bu bülten ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Bu bültende sunulan geçmiş dönemlere ilişkin veriler, yalnızca bilgi amaçlı sunulmaktadır. Veriler, dağılımların gelecek dönemler için de aynı getiriyi sağlayacağı anlamına gelmez. Bültende yer alan açıklama ve getiri kıyasları reklam ve ilan niteliği taşımamaktadır ve performans ölçüm özelliğinde değildir. Bu bültende yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler hiçbir zaman ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. için bağlayıcı değildir. Hesaplama yöntemlerinden kaynaklanan farklılıklardan, bültende yer alan bilgilerdeki ve bilgilerin elde edildiği kaynaklardaki veya bu kaynakların seçimindeki herhangi bir hata ve/veya eksiklik ve/veya kusurdan ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir ve bu konuda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ‘den herhangi bir talepte bulunulamaz.

Bu bültende yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir ve yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi veya getiri vaadi ya da üçüncü şahıslara alım –satım yapmaları yönünde herhangi bir telkin ve teklif olmayıp Yatırımcılar’ın mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı alınması, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özen gösterilmelidir. Bu bültenin ticari amaçlı kullanımından dolayı ve burada yer alan görüşlere dayanarak Yatırımcılar’ın ve üçüncü tarafların işlem yapması durumunda uğranılacak maddi ve manevi zararlardan ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir ve bu konuda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ‘den herhangi bir talepte bulunulamaz.