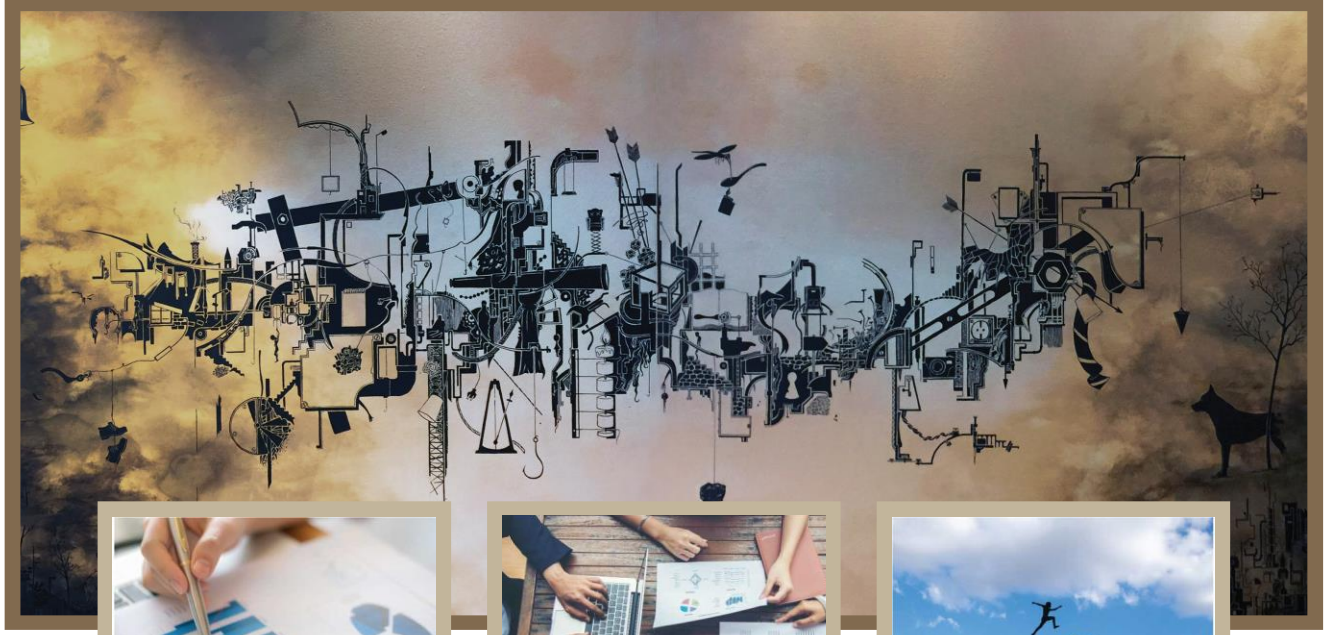




DENGELİ



DİNAMİK



ATAK

Yatırım Sepetleri

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

YATIRIM STRATEJİSİ

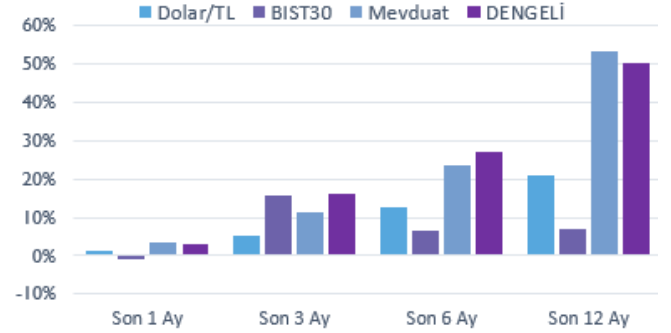
Düşük - orta risk iştahına sahip yatırımcılar için tasarlanmıştır. Değişen piyasa koşullarına göre aktif olarak yönetilmektedir. En fazla %20'si hisse senetlerinden oluşmak koşuluyla, asgari risk – azami getiri ilkeleri çerçevesinde hareket eden portföy, ağırlıklı olarak mevduat, sabit getirili enstrümanlar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

EYLÜL 2025 BEKLENTİLERİMİZ

Yaz aylarındaki göreceli sakinliğin ardından Eylül, para politikasında yön arayışının yeniden hız kazanacağı kritik bir ay olacak. Ağustos'ta önde gelen merkez bankalarının faiz toplantılarının olmaması nedeniyle ağırlıklı olarak veri odaklı bir fiyatlama öne çıkarken, Eylül ayı itibarıyla yeniden faiz kararlarının ön plana çıktığını göreceğiz. Bu ay 11 Eylül'de hem TCMB hem de ECB toplantısı, 17 Eylül'de ise FOMC toplantısı gerçekleştirilecek. Makro tarafta ise ABD'de Cuma günü istihdam piyasasına dair veriler ve sonraki hafta açıklanacak TÜFE rakamı Fed'e yönelik beklentileri doğrudan etkileyerek küresel fiyatlamalar üzerinde belirleyici olabilir. Fed'in nasıl bir adım atacağı küresel tarafta ayın ana konu başlığını oluştururken içeride TCMB'den bir kez daha faiz indirimi bekleniyor. Bu ay öne çıkan bir diğer gündem maddesi ise siyaset. CHP'nin İstanbul kongresinin iptal edilmesinin hisse senetlerinde yarattığı dalgalanma sürerken 38. olağan kurultayın iptali istemiyle açılan davanın 15 Eylül'de görülecek olması özellikle ayın ikinci yarısında volatilitenin yüksek seyredebileceğine işaret ediyor. Özetle Eylül ayı hareketliliğin ve belirsizliklerin yüksek seyrettiği bir ay olarak öne çıkıyor. Bu konjonktür doğrultusunda dengeli portföyümüzde hisse ağırlığını 5 puan azaltarak UZY fonumuza ekliyoruz.

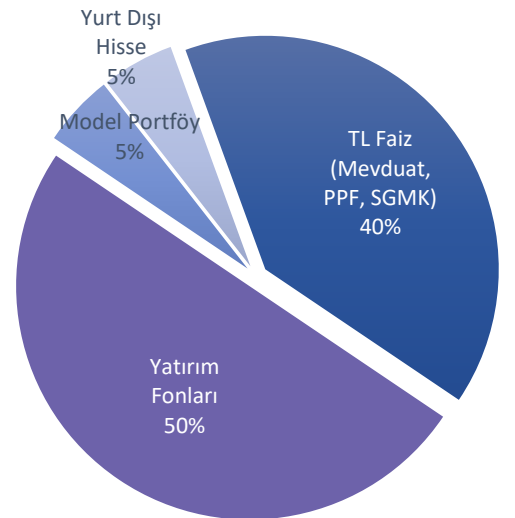
DENGELİ Portföy Performansı

Performans	DENGELİ	Mevduat	DENGELİ (Yıllıklandırılmış)	Mevduat (Yıllıklandırılmış)
Son 1 Ay	2.9%	3.4%	41%	51%
Son 3 Ay	16.3%	11.5%	84%	55%
Son 6 Ay	27.3%	23.7%	63%	54%
Son 12 Ay	50.2%	53.5%	50%	53%



Aylık Varlık Dağılımı Önerisi (%)

DENGELİ	Ağustos	Eylül	Değişim
TL Faiz (Mevduat, PPF, SGMK)	40	40	◀▶
Yatırım Fonları	45	50	▲
Birinci Değişken Fon (SUA)	25	25	◀▶
Üçüncü Değişken Fon (SUC)	5	5	◀▶
Hisse Yoğun Fon (UPH)	5	5	◀▶
İkinci İstatiksel Arbitraj Fonu (UZY)	0	5	▲
Onuncu Serbest Fon (ULH)	5	5	◀▶
Altın Fonu (UP1)	5	5	◀▶
Model Portföy	10	5	▼
Yurt Dışı Hisse	5	5	◀▶
Toplam	100	100	



YATIRIM STRATEJİSİ

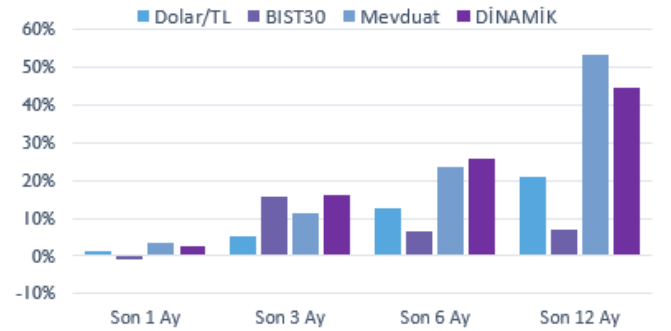
Orta risk iştahına sahip yatırımcılar için tasarlanmıştır. Değişen piyasa koşullarına göre aktif olarak yönetilmektedir. Mevduat ve sabit getirili menkul kıymetlere yatırımın yapılmasının yanı sıra hisse senetlerine de portföyün %40'ını aşmamak kaydıyla yatırım yapılabilir. Eurobond ve mevduat gibi enstrümanlarla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

EYLÜL 2025 BEKLENTİLERİMİZ

Yaz aylarındaki göreceli sakinliğin ardından Eylül, para politikasında yön arayışının yeniden hız kazanacağı kritik bir ay olacak. Ağustos'ta önde gelen merkez bankalarının faiz toplantılarının olmaması nedeniyle ağırlıklı olarak veri odaklı bir fiyatlama öne çıkarken, Eylül ayı itibarıyla yeniden faiz kararlarının ön plana çıktığını göreceğiz. Bu ay 11 Eylül'de hem TCMB hem de ECB toplantısı, 17 Eylül'de ise FOMC toplantısı gerçekleştirilecek. Makro tarafta ise ABD'de Cuma günü istihdam piyasasına dair veriler ve sonraki hafta açıklanacak TÜFE rakamı Fed'e yönelik beklentileri doğrudan etkileyerek küresel fiyatlamalar üzerinde belirleyici olabilir. Fed'in nasıl bir adım atacağı küresel tarafta ayın ana konu başlığını oluştururken içeride TCMB'den bir kez daha faiz indirimi bekleniyor. Bu ay öne çıkan bir diğer gündem maddesi ise siyaset. CHP'nin İstanbul kongresinin iptal edilmesinin hisse senetlerinde yarattığı dalgalanma sürerken 38. olağan kurultayın iptali istemiyle açılan davanın 15 Eylül'de görülecek olması özellikle ayın ikinci yarısında volatilitenin yüksek seyredebileceğine işaret ediyor. Özetle Eylül ayı hareketliliğin ve belirsizliklerin yüksek seyrettiği bir ay olarak öne çıkıyor. Bu konjonktür doğrultusunda dinamik portföyümüzde hisse ağırlığını 5 puan azaltarak UZY fonumuza ekliyoruz.

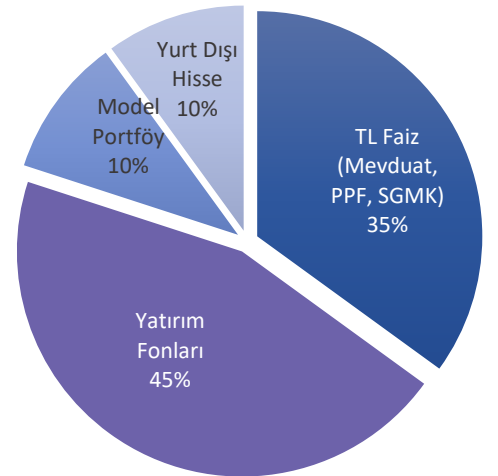
DİNAMİK Portföy Performansı

Performans	DİNAMİK	Mevduat	DİNAMİK (Yıllıklandırılmış)	Mevduat (Yıllıklandırılmış)
Son 1 Ay	2.4%	3.4%	34%	51%
Son 3 Ay	16.4%	11.5%	85%	55%
Son 6 Ay	25.8%	23.7%	59%	54%
Son 12 Ay	44.5%	53.5%	44%	53%



Aylık Varlık Dağılımı Önerisi (%)

DİNAMİK	Ağustos	Eylül	Değişim
TL Faiz (Mevduat, PPF, SGMK)	35	35	◀▶
Yatırım Fonları	40	45	▲
Birinci Değişken Fon (SUA)	20	20	◀▶
Üçüncü Değişken Fon (SUC)	5	5	◀▶
Hisse Yoğun Fon (UPH)	5	5	◀▶
İkinci İstatiksel Arbitraj Fonu (UZY)	0	5	▲
Onuncu Serbest Fon (ULH)	5	5	◀▶
Altın Fonu (UP1)	5	5	◀▶
Model Portföy	15	10	▼
Yurt Dışı Hisse	10	10	◀▶
Toplam	100	100	



YATIRIM STRATEJİSİ

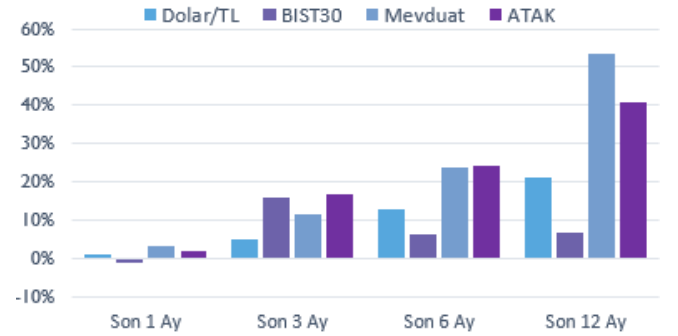
Yüksek risk iştahına sahip yatırımcılar için tasarlanmıştır. Yüksek getiri hedefiyle yatırım fırsatlarından yararlanmayı amaçlarken, konjonktüre uygun olarak çeşitlendirme avantajı sunar. Hisse senetlerine yatırım yapılmasının yanı sıra borçlanma araçlarına, yabancı ülke para birimlerine ve çeşitli stratejilerle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

EYLÜL 2025 BEKLENTİLERİMİZ

Yaz aylarındaki göreceli sakinliğin ardından Eylül, para politikasında yön arayışının yeniden hız kazanacağı kritik bir ay olacak. Ağustos'ta önde gelen merkez bankalarının faiz toplantılarının olmaması nedeniyle ağırlıklı olarak veri odaklı bir fiyatlama öne çıkarken, Eylül ayı itibarıyla yeniden faiz kararlarının ön plana çıktığını göreceğiz. Bu ay 11 Eylül'de hem TCMB hem de ECB toplantısı, 17 Eylül'de ise FOMC toplantısı gerçekleştirilecek. Makro tarafta ise ABD'de Cuma günü istihdam piyasasına dair veriler ve sonraki hafta açıklanacak TÜFE rakamı Fed'e yönelik beklentileri doğrudan etkileyerek küresel fiyatlamalar üzerinde belirleyici olabilir. Fed'in nasıl bir adım atacağı küresel tarafta ayın ana konu başlığını oluştururken içeride TCMB'den bir kez daha faiz indirimi bekleniyor. Bu ay öne çıkan bir diğer gündem maddesi ise siyaset. CHP'nin İstanbul kongresinin iptal edilmesinin hisse senetlerinde yarattığı dalgalanma sürerken 38. olağan kurultayın iptali istemiyle açılan davanın 15 Eylül'de görülecek olması özellikle ayın ikinci yarısında volatilitenin yüksek seyredebileceğine işaret ediyor. Özetle Eylül ayı hareketliliğin ve belirsizliklerin yüksek seyrettiği bir ay olarak öne çıkıyor. Bu konjonktür doğrultusunda atak portföyümüzde hisse ağırlığını 10 puan azaltarak UZY fonumuz ve TL faize 5'er puan ekliyoruz.

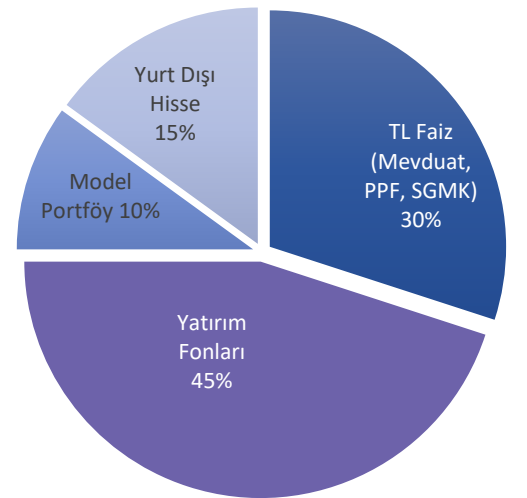
ATAK Portföy Performansı

Performans	ATAK	Mevduat	ATAK (Yıllıklandırılmış)	Mevduat (Yıllıklandırılmış)
Son 1 Ay	2.0%	3.4%	28%	51%
Son 3 Ay	16.6%	11.5%	86%	55%
Son 6 Ay	24.3%	23.7%	55%	54%
Son 12 Ay	40.6%	53.5%	41%	53%



Aylık Varlık Dağılımı Önerisi (%)

ATAK	Ağustos	Eylül	Değişim
TL Faiz (Mevduat, PPF, SGMK)	25	30	▲
Yatırım Fonları	40	45	▲
Birinci Değişken Fon (SUA)	15	15	◀▶
Üçüncü Değişken Fon (SUC)	5	5	◀▶
Hisse Yoğun Fon (UPH)	10	10	◀▶
İkinci İstatiksel Arbitraj Fonu (UZY)	0	5	▲
Onuncu Serbest Fon (ULH)	5	5	◀▶
Altın Fonu (UP1)	5	5	◀▶
Model Portföy	20	10	▼
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 getiriye 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.