



DENGELİ

DİNAMİK

ATAK

Yatırım Sepetleri

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

YATIRIM STRATEJİSİ

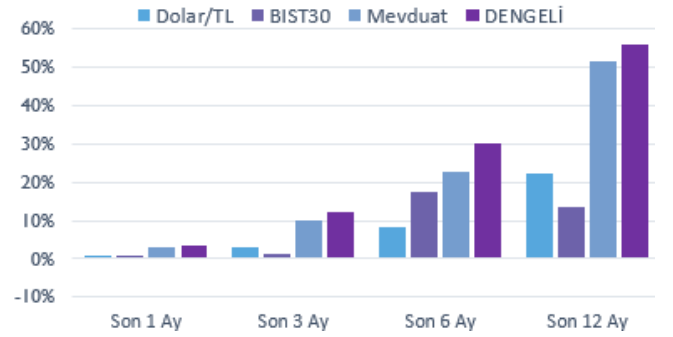
Düşük - orta risk iştahına sahip yatırımcılar için tasarlanmıştır. Değişen piyasa koşullarına göre aktif olarak yönetilmektedir. En fazla %20'si hisse senetlerinden oluşmak koşuluyla, asgari risk – azami getiri ilkeleri çerçevesinde hareket eden portföy, ağırlıklı olarak mevduat, sabit getirili enstrümanlar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

ARALIK 2025 BEKLENTİLERİMİZ

Kasım ayında enflasyonun %0,87 artış göstermesiyle yıllık enflasyon %31,07 seviyesine geriledi. Verinin ardından enflasyonun yılı Merkez Bankası'nın yılsonu tahmin aralığının içinde (%31-33) tamamlama ihtimalinin çok yüksek görünmesi 11 Aralık'ta gerçekleştirilecek TCMB PPK toplantısında faiz indirimine gidileceği yönündeki beklentileri canlı tutuyor. Bu tablo yılın son ayına girilirken katalist arayışında olan yurt içi piyasalar açısından risk iştahını destekleyen bir zemin yaratabilir. Öte yandan ay boyunca odaklanacağımız bir diğer konu başlığı ise asgari ücret olacak. Piyasalar asgari ücret görüşmelerine özellikle enflasyona ve para politikasına etkileri nedeniyle odaklanırken, Asgari Ücret Tespit Komisyonu'nun gerçekleştireceği toplantılar sonrasında ücretin ay sonuna doğru netleşmesi bekleniyor. Geçen yıl gerçekleşen dört toplantının ardından 2025 yılında asgari ücret %30 zamlı net 22 bin 104 lira olarak belirlenmişti. Yılsonu rehabetinin kendisini çok daha net şekilde göstermesinin muhtemel olduğu yurt dışı piyasalarda ise odak noktası tamamen para politikasına çevrilmiş durumda. Bu çerçevede Fed'in 10 Aralık'taki toplantısında arka arkaya üçüncü kez 25 baz puanlık faiz indirimine gitmesi beklenirken gerek toplantı sonrasında verilecek mesajların gerekse güncellenecek makroekonomik tahminlerin risk iştahını şekillendirme potansiyeli yüksek görünüyor. Bu konjonktür doğrultusunda taşıdığı pozisyonlar itibarıyla hâlihazırda düşük riskli olan dengeli portföyümüzün yapısında değişikliğe gitmiyoruz.

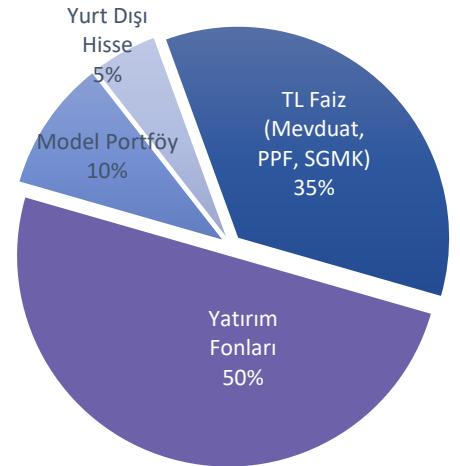
DENGELİ Portföy Performansı

Performans	DENGELİ	Mevduat	DENGELİ (Yıllıklandırılmış)	Mevduat (Yıllıklandırılmış)
Son 1 Ay	3.6%	3.2%	54%	47%
Son 3 Ay	12.1%	10.2%	59%	49%
Son 6 Ay	30.3%	22.9%	71%	52%
Son 12 Ay	56.1%	51.8%	56%	52%



Aylık Varlık Dağılımı Önerisi (%)

DENGELİ	Kasım	Aralık	Değişim
TL Faiz (Mevduat, PPF, SGMK)	35	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	10	10	◀▶
Yurt Dışı Hisse	5	5	◀▶
Toplam	100	100	



YATIRIM STRATEJİSİ

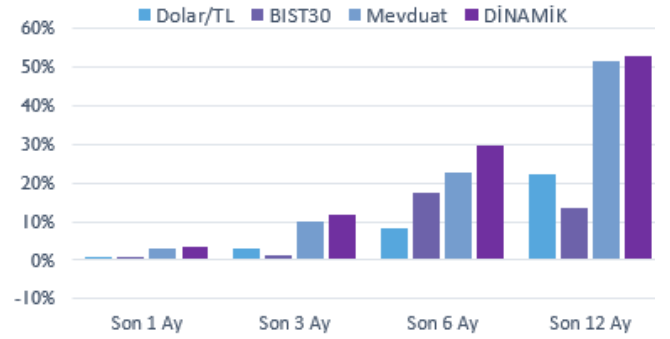
Orta risk iştahına sahip yatırımcılar için tasarlanmıştır. Değişen piyasa koşullarına göre aktif olarak yönetilmektedir. Mevduat ve sabit getirili menkul kıymetlere yatırımın yapılmasının yanı sıra hisse senetlerine de portföyün %40'ını aşmamak kaydıyla yatırım yapılabilir. Eurobond ve mevduat gibi enstrümanlarla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

ARALIK 2025 BEKLENTİLERİMİZ

Kasım ayında enflasyonun %0,87 artış göstermesiyle yıllık enflasyon %31,07 seviyesine geriledi. Verinin ardından enflasyonun yılı Merkez Bankası'nın yılsonu tahmin aralığının içinde (%31-33) tamamlama ihtimalinin çok yüksek görünmesi 11 Aralık'ta gerçekleştirilecek TCMB PPK toplantısında faiz indirimine gidileceği yönündeki beklentileri canlı tutuyor. Bu tablo yılın son ayına girilirken katalist arayışında olan yurt içi piyasalar açısından risk iştahını destekleyen bir zemin yaratabilir. Öte yandan ay boyunca odaklanacağımız bir diğer konu başlığı ise asgari ücret olacak. Piyasalar asgari ücret görüşmelerine özellikle enflasyona ve para politikasına etkileri nedeniyle odaklanırken, Asgari Ücret Tespit Komisyonu'nun gerçekleştireceği toplantılar sonrasında ücretin ay sonuna doğru netleşmesi bekleniyor. Geçen yıl gerçekleşen dört toplantının ardından 2025 yılında asgari ücret %30 zamlı net 22 bin 104 lira olarak belirlenmişti. Yılsonu rehabetinin kendisini çok daha net şekilde göstermesinin muhtemel olduğu yurt dışı piyasalarda ise odak noktası tamamen para politikasına çevrilmiş durumda. Bu çerçevede Fed'in 10 Aralık'taki toplantısında arka arkaya üçüncü kez 25 baz puanlık faiz indirimine gitmesi beklenirken gerek toplantı sonrasında verilecek mesajların gerekse güncellenecek makroekonomik tahminlerin risk iştahını şekillendirme potansiyeli yüksek görünüyor. Bu konjonktür doğrultusunda mevcut haliyle ortalama risk seviyesini yansıtan dinamik portföyümüzde değişikliğe gitmiyoruz.

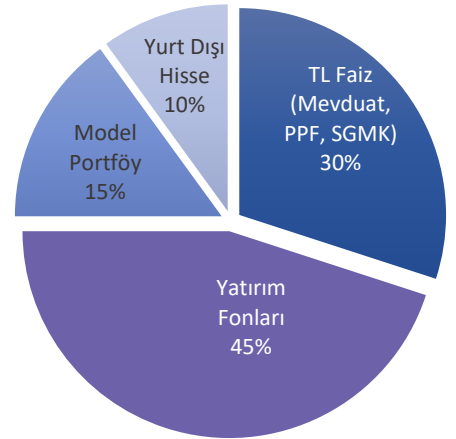
DİNAMİK Portföy Performansı

Performans	DİNAMİK	Mevduat	DİNAMİK (Yıllıklandırılmış)	Mevduat (Yıllıklandırılmış)
Son 1 Ay	3.4%	3.2%	50%	47%
Son 3 Ay	11.7%	10.2%	56%	49%
Son 6 Ay	30.0%	22.9%	70%	52%
Son 12 Ay	53.0%	51.8%	53%	52%



Aylık Varlık Dağılımı Önerisi (%)

DİNAMİK	Kasım	Aralık	Değişim
TL Faiz (Mevduat, PPF, SGMK)	30	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	15	15	◀▶
Yurt Dışı Hisse	10	10	◀▶
Toplam	100	100	



YATIRIM STRATEJİSİ

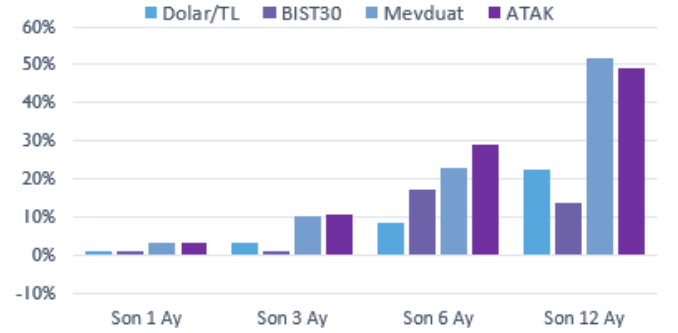
Yüksek risk iştahına sahip yatırımcılar için tasarlanmıştır. Yüksek getiri hedefiyle yatırım fırsatlarından yararlanmayı amaçlarken, konjonktüre uygun olarak çeşitlendirme avantajı sunar. Hisse senetlerine yatırım yapılmasının yanı sıra borçlanma araçlarına, yabancı ülke para birimlerine ve çeşitli stratejilerle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

ARALIK 2025 BEKLENTİLERİMİZ

Kasım ayında enflasyonun %0,87 artış göstermesiyle yıllık enflasyon %31,07 seviyesine geriledi. Verinin ardından enflasyonun yılı Merkez Bankası'nın yılsonu tahmin aralığının içinde (%31-33) tamamlama ihtimalinin çok yüksek görünmesi 11 Aralık'ta gerçekleştirilecek TCMB PPK toplantısında faiz indirimine gidileceği yönündeki beklentileri canlı tutuyor. Bu tablo yılın son ayına girilirken katalist arayışında olan yurt içi piyasalar açısından risk iştahını destekleyen bir zemin yaratabilir. Öte yandan ay boyunca odaklanacağımız bir diğer konu başlığı ise asgari ücret olacak. Piyasalar asgari ücret görüşmelerine özellikle enflasyona ve para politikasına etkileri nedeniyle odaklanırken, Asgari Ücret Tespit Komisyonu'nun gerçekleştireceği toplantılar sonrasında ücretin ay sonuna doğru netleşmesi bekleniyor. Geçen yıl gerçekleşen dört toplantının ardından 2025 yılında asgari ücret %30 zamlı net 22 bin 104 lira olarak belirlenmişti. Yılsonu rehabetinin kendisini çok daha net şekilde göstermesinin muhtemel olduğu yurt dışı piyasalarda ise odak noktası tamamen para politikasına çevrilmiş durumda. Bu çerçevede Fed'in 10 Aralık'taki toplantısında arka arkaya üçüncü kez 25 baz puanlık faiz indirimine gitmesi beklenirken gerek toplantı sonrasında verilecek mesajların gerekse güncellenecek makroekonomik tahminlerin risk iştahını şekillendirme potansiyeli yüksek görünüyor. Bu konjonktür doğrultusunda mevcut dağılımı ile yüksek risk seviyesini yansıtan atak portföyümüzde değişikliğe gitmiyoruz.

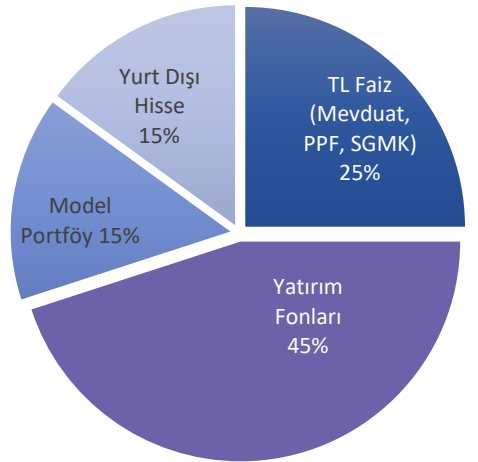
ATAK Portföy Performansı

Performans	ATAK	Mevduat	ATAK (Yıllıklandırılmış)	Mevduat (Yıllıklandırılmış)
Son 1 Ay	3.3%	3.2%	48%	47%
Son 3 Ay	10.8%	10.2%	52%	49%
Son 6 Ay	29.2%	22.9%	68%	52%
Son 12 Ay	49.1%	51.8%	49%	52%



Aylık Varlık Dağılımı Önerisi (%)

ATAK	Kasım	Aralık	Değişim
TL Faiz (Mevduat, PPF, SGMK)	25	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	15	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 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.