



DENGELİ

DİNAMİK

ATAK

## Yatırım Sepetleri

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

## YATIRIM STRATEJİSİ

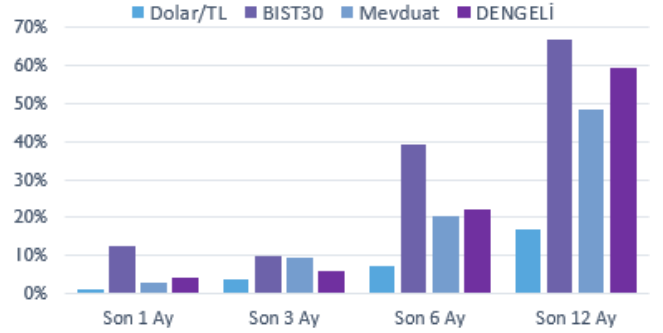
Düşük - orta risk iştahına sahip yatırımcılar için tasarlanmıştır. Değişen piyasa koşullarına göre aktif olarak yönetilmektedir. En fazla %20'si hisse senetlerinden oluşmak koşuluyla, asgari risk – azami getiri ilkeleri çerçevesinde hareket eden portföy, ağırlıklı olarak mevduat, sabit getirili enstrümanlar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

## MAYIS 2026 BEKLENTİLERİMİZ

Borsa İstanbul ayın son haftasında yaşanan durgunluğa karşın en kötünün geride kaldığı fiyatlamasıyla Nisan'ı çift haneli değer kazanımı ile noktalamayı başardı. Ancak Mayıs ayına girilirken yüksek petrol fiyatlarının para politikaları ve küresel ekonomi üzerinde baskı yaratan bir unsur olarak çalışmaya devam ettiğinin altını çizmek gerekir. Dolayısıyla net bir katalist yokken oluşan pozitif fiyatlamaların aslında piyasaları olumsuz haber akışına karşı daha kırılğan hale getirdiğini söylemek yanlış olmaz. Orta Doğu'daki gelişmeler piyasalara yön veren ana unsur olarak kalmaya devam etse de yatırımcılar bir yandan da makroekonomik görünümü takip ediyor. Bu nedenle makro göstergelerde daha fazla bozulma yaşanmamasının risk iştahı adına önemli olduğunu düşünüyoruz. Yüksek Nisan ayı enflasyonu sonrasında ay içindeki en önemli konu başlıklarından biri Enflasyon Raporu olacak. Yıl sonuna dair piyasa beklentisi ile TCMB beklentisi ayrışırken 14 Mayıs'ta açıklanacak raporda yukarı yönlü bir revizyon yapıp yapılmayacağını takip edeceğiz. Öte yandan CHP'nin kurultay davasının 6 Mayıs'ta görüleceğini düşünürsek siyasi haber akışının da bu ay risk iştahını şekillendirdiğini görebiliriz. Bu konjonktür doğrultusunda taşıdığı pozisyonlar itibarıyla hâlihazırda düşük riskli olan dengeli portföyümüzün yapısında değişikliğe gitmiyoruz.

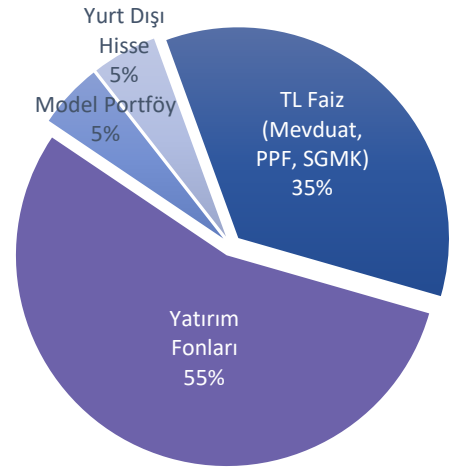
## DENGELİ Portföy Performansı

| Performans | DENGELİ | Mevduat | DENGELİ<br>(Yıllıklandırılmış) | Mevduat<br>(Yıllıklandırılmış) |
|------------|---------|---------|--------------------------------|--------------------------------|
| Son 1 Ay   | 4.3%    | 3.0%    | 67%                            | 42%                            |
| Son 3 Ay   | 6.0%    | 9.6%    | 27%                            | 45%                            |
| Son 6 Ay   | 22.2%   | 20.4%   | 50%                            | 46%                            |
| Son 12 Ay  | 59.4%   | 48.5%   | 59%                            | 49%                            |



## Aylık Varlık Dağılımı Önerisi (%)

| DENGELİ                                 | Nisan      | Mayıs      | Değişim |
|---|------------|------------|---------|
| <b>TL Faiz (Mevduat, PPF, SGMK)</b>     | 35         | 35         | ◀▶      |
| <b>Yatırım Fonları</b>                  | 55         | 55         | ◀▶      |
| Birinci Değişken Fon (SUA)              | 30         | 30         | ◀▶      |
| 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          | ◀▶      |
| <b>Model Portföy</b>                    | 5          | 5          | ◀▶      |
| <b>Yurt Dışı Hisse</b>                  | 5          | 5          | ◀▶      |
| <b>Toplam</b>                           | <b>100</b> | <b>100</b> |         |



## YATIRIM STRATEJİSİ

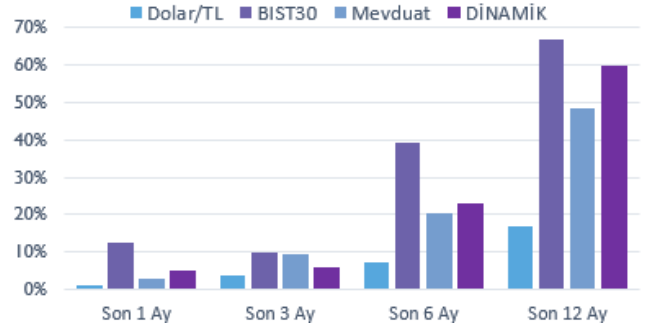
Orta risk iştahına sahip yatırımcılar için tasarlanmıştır. Değişen piyasa koşullarına göre aktif olarak yönetilmektedir. Mevduat ve sabit getirili menkul kıymetlere yatırımın yapılmasının yanı sıra hisse senetlerine de portföyün %40'ını aşmamak kaydıyla yatırım yapılabilir. Eurobond ve mevduat gibi enstrümanlarla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

## MAYIS 2026 BEKLENTİLERİMİZ

Borsa İstanbul ayın son haftasında yaşanan durgunluğa karşın en kötünün geride kaldığı fiyatlamasıyla Nisan'ı çift haneli değer kazanımı ile noktalamayı başardı. Ancak Mayıs ayına girilirken yüksek petrol fiyatlarının para politikaları ve küresel ekonomi üzerinde baskı yaratan bir unsur olarak çalışmaya devam ettiğinin altını çizmek gerekir. Dolayısıyla net bir katalist yokken oluşan pozitif fiyatlamasının aslında piyasaları olumsuz haber akışına karşı daha kırılğan hale getirdiğini söylemek yanlış olmaz. Orta Doğu'daki gelişmeler piyasalara yön veren ana unsur olarak kalmaya devam etse de yatırımcılar bir yandan da makroekonomik görünümü takip ediyor. Bu nedenle makro göstergelerde daha fazla bozulma yaşanmamasının risk iştahı adına önemli olduğunu düşünüyoruz. Yüksek Nisan ayı enflasyonu sonrasında ay içindeki en önemli konu başlıklarından biri Enflasyon Raporu olacak. Yıl sonuna dair piyasa beklentisi ile TCMB beklentisi ayrışırken 14 Mayıs'ta açıklanacak raporda yukarı yönlü bir revizyon yapıp yapılmayacağını takip edeceğiz. Öte yandan CHP'nin kurultay davasının 6 Mayıs'ta görüleceğini düşünürsek siyasi haber akışının da bu ay risk iştahını şekillendirdiğini görebiliriz. Bu konjonktür doğrultusunda mevcut haliyle ortalama risk seviyesini yansıtan dinamik portföyümüzde değişikliğe gitmiyoruz.

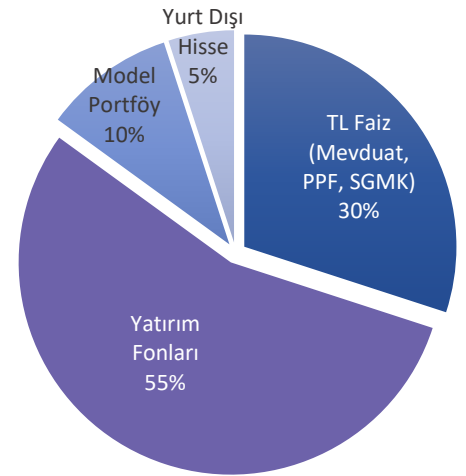
## DİNAMİK Portföy Performansı

| Performans | DİNAMİK | Mevduat | DİNAMİK<br>(Yıllıklandırılmış) | Mevduat<br>(Yıllıklandırılmış) |
|------------|---------|---------|--------------------------------|--------------------------------|
| Son 1 Ay   | 5.0%    | 3.0%    | 80%                            | 42%                            |
| Son 3 Ay   | 5.9%    | 9.6%    | 26%                            | 45%                            |
| Son 6 Ay   | 22.9%   | 20.4%   | 52%                            | 46%                            |
| Son 12 Ay  | 59.9%   | 48.5%   | 60%                            | 49%                            |



## Aylık Varlık Dağılımı Önerisi (%)

| DİNAMİK                                 | Nisan      | Mayıs      | Değişim |
|---|------------|------------|---------|
| <b>TL Faiz (Mevduat, PPF, SGMK)</b>     | 30         | 30         | ◀▶      |
| <b>Yatırım Fonları</b>                  | 55         | 55         | ◀▶      |
| Birinci Değişken Fon (SUA)              | 25         | 25         | ◀▶      |
| Üçüncü Değişken Fon (SUC)               | 10         | 10         | ◀▶      |
| 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          | ◀▶      |
| <b>Model Portföy</b>                    | 10         | 10         | ◀▶      |
| <b>Yurt Dışı Hisse</b>                  | 5          | 5          | ◀▶      |
| <b>Toplam</b>                           | <b>100</b> | <b>100</b> |         |



## YATIRIM STRATEJİSİ

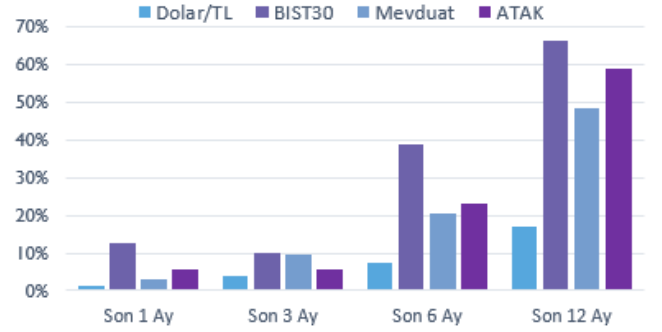
Yüksek risk iştahına sahip yatırımcılar için tasarlanmıştır. Yüksek getiri hedefiyle yatırım fırsatlarından yararlanmayı amaçlarken, konjoktüre uygun olarak çeşitlendirme avantajı sunar. Hisse senetlerine yatırım yapılmasının yanı sıra borçlanma araçlarına, yabancı ülke para birimlerine ve çeşitli stratejilerle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

## MAYIS 2026 BEKLENTİLERİMİZ

Borsa İstanbul ayın son haftasında yaşanan durgunluğa karşın en kötünün geride kaldığı fiyatlamasıyla Nisan'ı çift haneli değer kazanımı ile noktalamayı başardı. Ancak Mayıs ayına girilirken yüksek petrol fiyatlarının para politikaları ve küresel ekonomi üzerinde baskı yaratan bir unsur olarak çalışmaya devam ettiğinin altını çizmek gerekir. Dolayısıyla net bir katalist yokken oluşan pozitif fiyatlamanın aslında piyasaları olumsuz haber akışına karşı daha kırılğan hale getirdiğini söylemek yanlış olmaz. Orta Doğu'daki gelişmeler piyasalara yön veren ana unsur olarak kalmaya devam etse de yatırımcılar bir yandan da makroekonomik görünümü takip ediyor. Bu nedenle makro göstergelerde daha fazla bozulma yaşanmamasının risk iştahı adına önemli olduğunu düşünüyoruz. Yüksek Nisan ayı enflasyonu sonrasında ay içindeki en önemli konu başlıklarından biri Enflasyon Raporu olacak. Yıl sonuna dair piyasa beklentisi ile TCMB beklentisi ayrışırken 14 Mayıs'ta açıklanacak raporda yukarı yönlü bir revizyon yapıp yapılmayacağını takip edeceğiz. Öte yandan CHP'nin kurultay davasının 6 Mayıs'ta görüleceğini düşünürsek siyasi haber akışının da bu ay risk iştahını şekillendirdiğini görebiliriz. Bu konjoktür doğrultusunda mevcut dağılımı ile yüksek risk seviyesini yansıtan atak portföyümüzde değişikliğe gitmiyoruz.

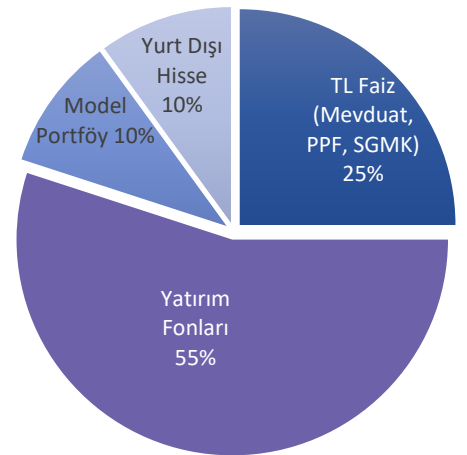
## ATAK Portföy Performansı

| Performans | ATAK  | Mevduat | ATAK<br>(Yıllıklandırılmış) | Mevduat<br>(Yıllıklandırılmış) |
|------------|-------|---------|-----------------------------|--------------------------------|
| Son 1 Ay   | 5.7%  | 3.0%    | 95%                         | 42%                            |
| Son 3 Ay   | 5.7%  | 9.6%    | 25%                         | 45%                            |
| Son 6 Ay   | 23.0% | 20.4%   | 52%                         | 46%                            |
| Son 12 Ay  | 59.0% | 48.5%   | 59%                         | 49%                            |



## Aylık Varlık Dağılımı Önerisi (%)

| ATAK                                    | Nisan      | Mayıs      | Değişim |
|---|------------|------------|---------|
| <b>TL Faiz (Mevduat, PPF, SGMK)</b>     | 25         | 25         | ◀▶      |
| <b>Yatırım Fonları</b>                  | 55         | 55         | ◀▶      |
| Birinci Değişken Fon (SUA)              | 20         | 20         | ◀▶      |
| Üçüncü Değişken Fon (SUC)               | 10         | 10         | ◀▶      |
| 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          | ◀▶      |
| <b>Model Portföy</b>                    | 10         | 10         | ◀▶      |
| <b>Yurt Dışı Hisse</b>                  | 10         | 10         | ◀▶      |
| <b>Toplam</b>                           | <b>100</b> | <b>100</b> |         |



## 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.