

Model Portföy

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü tarafından hazırlanan piyasa koşullarına göre, farklı risk seviyelerine hitap eden fon dağılımı tavsiyelerini içermektedir.

Ekim 2026

Ekim ayı Piyasa Görüşlerimiz

Makro Çerçeve: Eylül ayı genelinde küresel piyasalar; majör merkez bankalarının agresif faiz artırımları, tırmanan tahvil getirileri ve Orta Doğu'da alevlenen enerji şoklarıyla sarsıldı. Fed, Temmuz 2023'ten bu yana ilk kez faiz artırarak politika faizini oy birliğiyle %3,75 - %4,00 aralığına yükseltti. Yeni Başkan Kevin Warsh liderliğinde Dot Plot'ta ek faiz artışı sinyali verilmesiyle ABD 10 yıllık tahvil faizleri %5,04 ile 2007 sonrası zirvesini gördü. Dolar Endeksi de bu süreçte 100 seviyesini yeniden aştı. Öte yandan, Hürmüz Boğazı ve Basra Körfezi'ndeki askeri risklerle Brent petrolün varil fiyatı 111 dolara tırmanarak enflasyonist endişeleri besledi. Söz konusu enerji maliyetlerinin yüksek seyretmesiyle Avrupa Merkez Bankası (ECB) politika faizlerini 25 baz puan artırırken, Japonya Merkez Bankası (BoJ) da faizi son 31 yılın zirvesi olan %1,25'e çekti.

Yurt içerisinde ise küresel şokların yanı sıra SPK'nın 7 portföy yönetim şirketine ait 131 fonu işleme kapatıp tasfiye sürecine alması piyasalarda mikro-likidite sıkışıklığı yarattı. BDDK'nın hisse geri alımlarını sermaye yeterliliğinden muaf tutması ve ekonomi yönetiminin adımlarıyla panik nispeten frenlendi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizini %37 seviyesinde sabit tutarak dezenflasyon kararlılığını korurken, Temmuz ayı cari dengesinin turizm gelirleriyle 36 milyon dolar fazla vererek Ekim 2025'ten bu yana ilk kez artıya geçmesi yerel varlıklar üzerindeki en kritik makro kalkan oldu.

Hisse Senedi: Küresel pay piyasaları, %5'i aşan tahvil faizleri ve yapay zeka harcamalarına yönelik tartışmalarla karışık seyretti. Yurt içinde ise Borsa İstanbul, fon tasfiyeleri ve endeks revizyonlarıyla sert bir türbülans yaşadı; BIST 100 endeksi ay içinde 12.800 puana kadar geriledi. Yeni model portföy döneminde, piyasadaki mikro-likidite belirsizlikleri ve sabit getiri ortamı nedeniyle yurt içi hisse senedi ağırlığımızı görece azaltma kararı aldık.

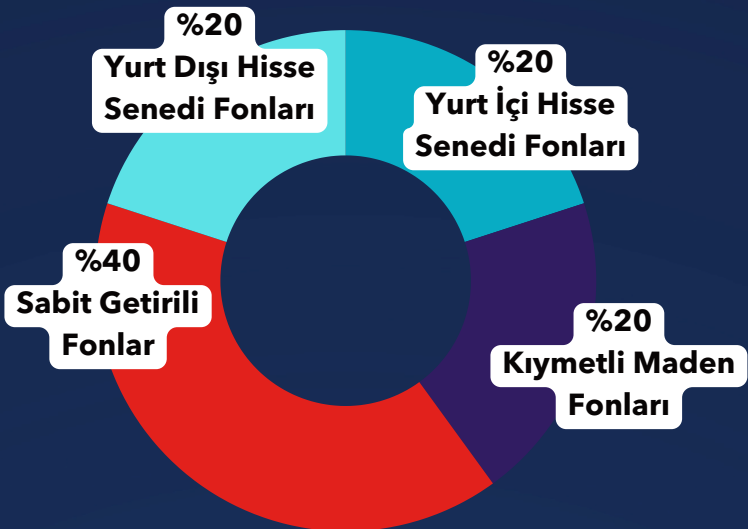
Altın / Petrol: Hürmüz Boğazı'ndaki gerilim ve CENTCOM misillemeleriyle Brent petrol fiyatının 100 dolar seviyesinde tutunması dikkat çekiyor. Kıymetli madenler tarafında ise tırmanan ABD tahvil faizlerine rağmen küresel borç kaygıları ve jeopolitik tansiyon güvenli liman talebini canlı tuttu; ons altın 4.250 - 4.350 dolar bandında güçlü bir direnç sergiledi.

Tahvil: Küresel tahvil piyasalarında tarihi bir satış dalgası yaşanırken ABD 10 yıllık faizleri %5,04'ü test etti. Yurt içinde ise cari fazla ve TCMB'nin duruşu tahvil faizlerindeki oynaklığı sınırladı. Yeni dönemde, faizlerin yüksek kalacağı öngörüsü ve durasyon riskinden kaçınma amacıyla portföyümüzde VES kodlu borçlanma araçları fonumuz yerine, getiri esnekliği ve likidite avantajı sunan VEL kodlu para piyasası fonumuza ağırlık veriyoruz.

Döviz: Dolar endeksindeki yükseliş ve fon piyasasındaki dalgalanmaya rağmen Dolar/TL, TCMB'nin güçlü rezerv yönetimi ve cari fazla desteğiyle zayıf seyrini sürdürdü. Dolar/TL'nin enflasyon altı getiri sunacağına ilişkin görüşümüzü koruyoruz.

Sonuç: Özetle, risk profillerine göre sepetlerde portföy performansını korumak adına varlık dağılımımızı şu şekilde optimize ediyoruz: Ekim ayında risk profillerine göre sepetlerde ortalama %60 sabit getirili TL fonlar, %20 yurt içi hisse senedi fonları, %10 yurt dışı hisse senedi fonları ve %10 kıymetli madenler fonumuzu bulundurmaya öneriyoruz.

Baz Senaryomuz



%40 Sabit Getirili Fonlar

- VES-Borçlanma Araçları
- VEL-Para Piyasası
- VEU-Temkinli Değişken
- ZHG-Kamu Borçlanma Araçları
- VEY-Para Piyasası Katılım
- THK-Kira Sertifikaları Katılım

%20 Yurt İçi Hisse Senedi Fonları

- VEH- Hisse Senedi
- HHB- BIST30 Dışı Ş. Hisse Senedi
- ZHB- Sürdürülebilirlik His. Sen.
- YVB- Katılım Hisse Senedi
- HHM-Teknoloji Sektörü Katılım

%20 Kıymetli Maden Fonları

- VGD-Kıymetli Madenler Katılım
- VGA- Altın Katılım
- VGE-Gümüş Katılım

%20 Yurt Dışı Hisse Senedi Fonları

- HHY- Karma
- KRM- Katılım Karma
- TBJ- Teknoloji Sekt. His. Senedi
- VEG- Birinci Değişken
- THE- Tarım Ve Gıda Fon Sepeti

2026 yılında hem büyüme temalarına yönelik varlıklara hem de defansif enstrümanlara yer veren, çeşitlendirilmiş ve dengeli bir fon dağılımı yaklaşımını benimsiyoruz.



Faizli Model Portföyümüz

Kime Göre ?

Piyasa dalgalanmalarına karşı korunmak ve düşük risk ile düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.

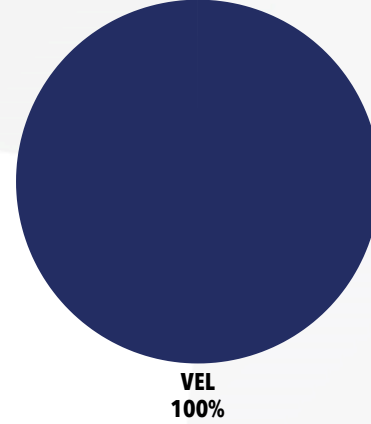
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Ekim ayında, piyasalarda artan volatilité ve fiyat oynaklıklarına karşı daha temkinli bir duruş sergileyerek risk grubumuzdaki sabit getirili varlık yapısını güncelledik.

Eylül ayında portföyün tamamını oluşturan VES kodlu Borçlanma Araçları fonu yerine, Ekim ayında esneklik ve düşük risk profili sağlayan VEL kodlu Para Piyasası fonunu %100 ağırlıkla portföye dahil ettik.

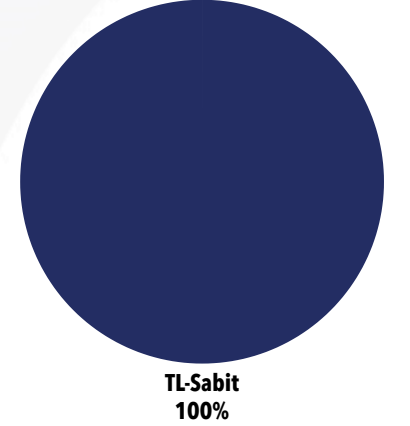
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %25,5

Fon Dağılımı



● VEL- Para Piyasası %100

Ortalama Varlık Dağılımı



● TL- Sabit Getiri %100

Dengeli (Orta) Risk Grubu Model Portföy

Kime Göre ?

Bir miktar piyasa dalgalanmaları olsa da orta-uzun vadede oluşacak fırsatlardan yararlanma amacıyla orta miktarda risk alabilen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.

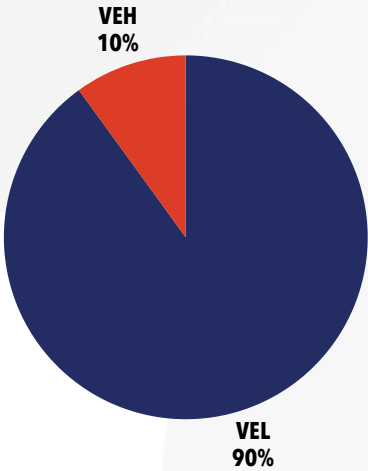
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Küresel ve yerel piyasalardaki fiyat oynaklıklarının yaratabileceği riskleri minimize etmek amacıyla sabit getirili enstrümanların ağırlığını artırdık. Eylül ayında %80 olan sabit getiri payını, Ekim ayında VEL kodlu Para Piyasası fonu ile %90 seviyesine yükselttik.

Artan volatilité ortamında hisse senedi piyasasındaki maruziyetimizi sınırlamak adına, VEH kodlu Hisse Senedi fonunun ağırlığını %20'den %10'a indirdik.

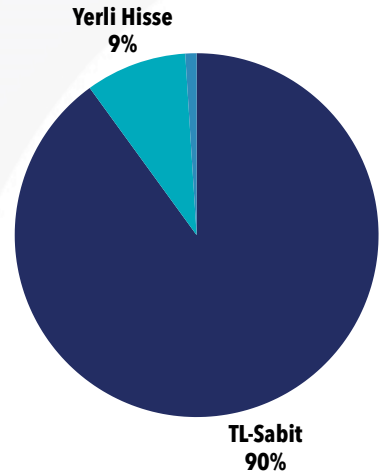
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %22,1

Fon Dağılımı



- VEL- Para Piyasası %90
- VEH- Hisse Senedi %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %90
- Yerli Hisse Senedi %9
- Yatırım Fonu %1

Atak (Yüksek) Risk Grubu Model Portföy

Kime Göre ?

Piyasa dalgalanmalarını önemsemeyen ve getiri fırsatlarından yararlanma amacıyla yüksek miktarda risk alabilen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.

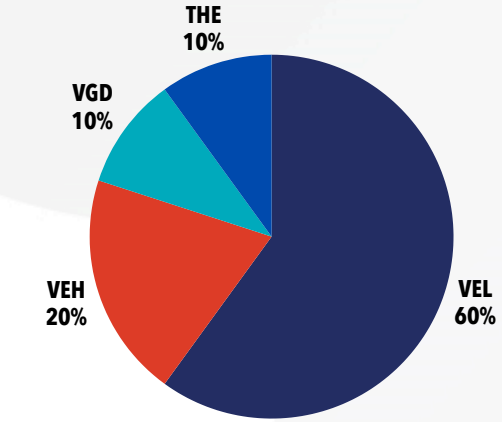
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Piyasalardaki artan volatiliteye karşı portföyün defansif yapısını güçlendirdik. Bu doğrultuda sabit getirili varlıkların ağırlığını artırarak, VEL kodlu Para Piyasası fonuna %60 oranında yer verdik.

Olası fiyat oynaklıklarından korunmak için VEH kodlu Hisse Senedi fonunun payını %40'tan %20'ye düşürdük. THE kodlu Tarım ve Gıda Fon Sepeti fonumuzu %10 oranında korurken, güvenli liman ihtiyacıyla VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonunu %10 ağırlıkla portföye ekledik.

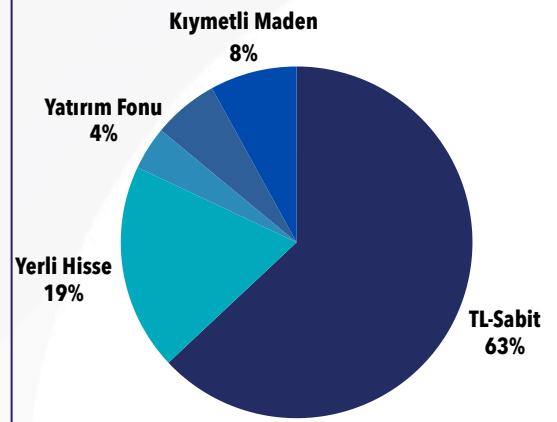
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %18,2

Fon Dağılımı



- VEL- Para Piyasası %60
- VEH- Hisse Senedi %20
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %10
- THE- Tarım ve Gıda Fon Sepeti %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %63
- Yerli Hisse Senedi %19
- Yatırım Fonu %4
- Yabancı Hisse Senedi %6
- Kıymetli Maden %8

Kime Göre ?

Piyasa dalgalanmalarını kısa ve uzun vadelerde önemsemeyen ve getiri fırsatlarından yararlanma amacıyla çok yüksek miktarda risk alabilen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.

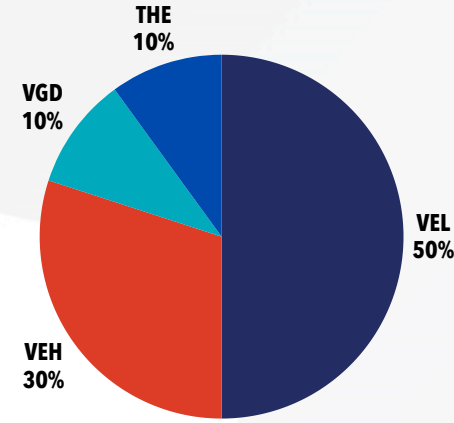
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Getiri fırsatlarını gözetirken, son dönemdeki fiyat oynaklıklarını dengeleyecek bir stratejiye geçiş yaptık. Sabit getirili varlıkların payını artırarak VEL kodlu Para Piyasası fonunu %50 oranında konumlandırıdık.

Hisse senedi piyasalarındaki dalgalanmalara karşı VEH kodlu Hisse Senedi fonunun ağırlığını %50'den %30'a çektik. THE kodlu Tarım ve Gıda fonunu %10 oranında korurken, kıymetli madenlerin dengeleyici etkisinden faydalanmak amacıyla VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonuna %10 oranında yer açtık.

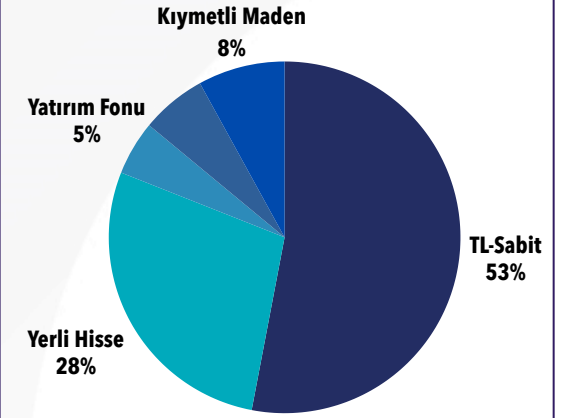
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %19,0

Fon Dağılımı



- VEL- Para Piyasası %50
- VEH- Hisse Senedi %30
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %10
- THE- Tarım ve Gıda Fon Sepeti %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %53
- Yerli Hisse Senedi %28
- Yatırım Fonu %5
- Yabancı Hisse Senedi %6
- Kıymetli Maden %8

Faizsiz (Katılım) Model Portföyümüz

Kime Göre ?

Piyasa dalgalanmalarına karşı korunmak ve düşük risk ile düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.

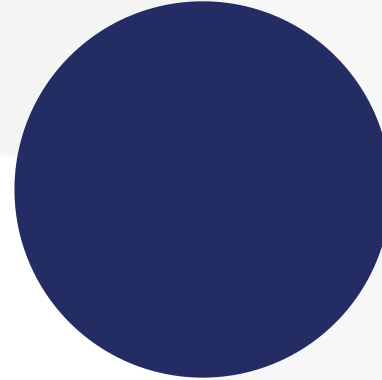
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Piyasalardaki artan volatilité nedeniyle, faizsiz temkinli risk grubumuzda tamamen korumacı bir strateji benimsedik.

Eylül ayında %10 oranında yer alan KRM kodlu Katılım Karma fonunu portföyden çıkararak, sabit getirili varlıkların ağırlığını maksimize ettik ve THK kodlu Kira Sertifikaları Katılım fonunun oranını %90'dan %100'e yükselttik.

Yılbaşından Bugüne Getiri*: %28,7

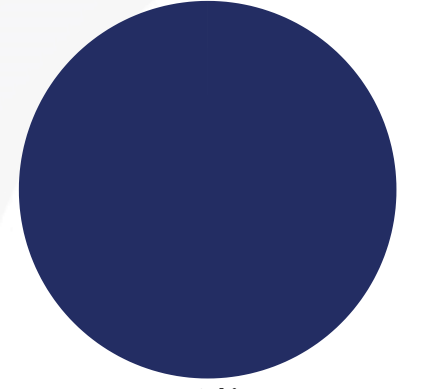
Fon Dağılımı



**THK
100%**

● THK- Kira Sertifikaları Katılım %100

Ortalama Varlık Dağılımı



**TL-Sabit
100%**

● TL- Sabit Getiri %100

Dengeli (Orta) Risk Grubu Model Portföy

Kime Göre ?

Bir miktar piyasa dalgalanmaları olsa da orta-uzun vadede oluşacak fırsatlardan yararlanma amacıyla orta miktarda risk alabilen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.

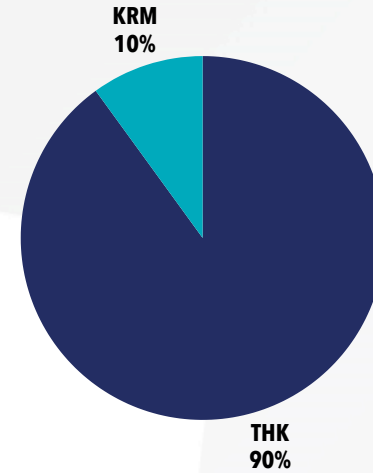
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Faizsiz finans prensiplerine uygun kamu ve özel sektör kira sertifikalarından oluşan THK fonunun, piyasadaki mevcut ortalama kâr payı oranlarına kıyasla yatırımcılarımıza ilave getiri potansiyeli sunmaya devam ettiğini değerlendiriyoruz.

Bu doğrultuda THK kodlu Kira Sertifikaları Katılım fonunun ağırlığını %90 seviyesine yükselttik. Varlık yönetiminde esneklik sağlamak ve getiri potansiyelinden bir miktar yararlanmak amacıyla KRM kodlu Katılım Karma fonunun payını %10 oranında muhafaza ediyoruz.

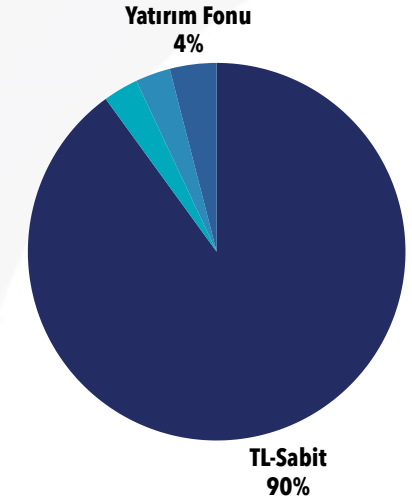
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %27,8

Fon Dağılımı



- THK- Kira Sertifikaları Katılım %90
- KRM- Katılım Karma %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %90
- Yerli Hisse Senedi %3
- Yabancı Hisse Senedi %3
- Yatırım Fonu %4

Atak (Yüksek) Risk Grubu Model Portföy

Kime Göre ?

Piyasa dalgalanmalarını önemsemeyen ve getiri fırsatlarından yararlanma amacıyla yüksek miktarda risk alabilen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.

Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

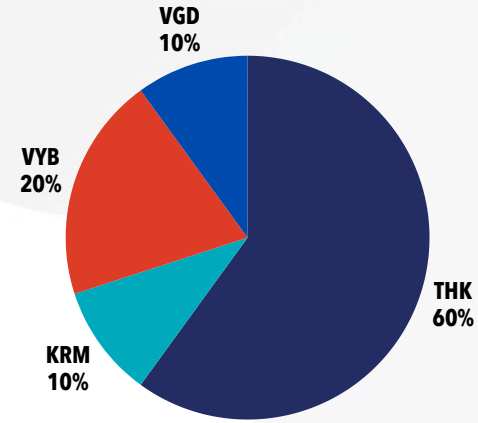
Piyasalardaki dalgalanma beklentileri ve artan volatiliteye karşı güncellemeler gerçekleştirdik.

THK kodlu Kira Sertifikaları Katılım fonunun ağırlığını %40'tan %60'a yükselterek sabit getirili pozisyonumuzu güçlendirdik.

VYB kodlu Katılım Hisse Senedi fonunun ağırlığını %20'de korurken, KRM kodlu Katılım Karma fonunun oranını %30'dan %10'a indirdik. Fiyat oynaklıklarına karşı güvenli liman arayışı doğrultusunda portföye %10 oranında VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonunu dahil ettik.

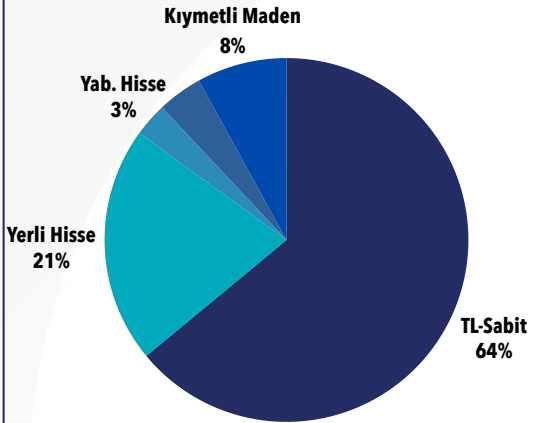
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %24,5

Fon Dağılımı



- THK- Kira Sertifikaları Katılım %60
- KRM- Katılım Karma %10
- VYB- Katılım Hisse Senedi %20
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %64
- Yerli Hisse Senedi %21
- Yabancı Hisse Senedi %3
- Yatırım Fonu %4
- Kıymetli Maden %8

Agresif (Çok Yüksek) Risk Grubu Model Portföy

Kime Göre ?

Piyasa dalgalanmalarını kısa ve uzun vadelerde önemsemeyen ve getiri fırsatlarından yararlanma amacıyla çok yüksek miktarda risk alabilen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.

Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

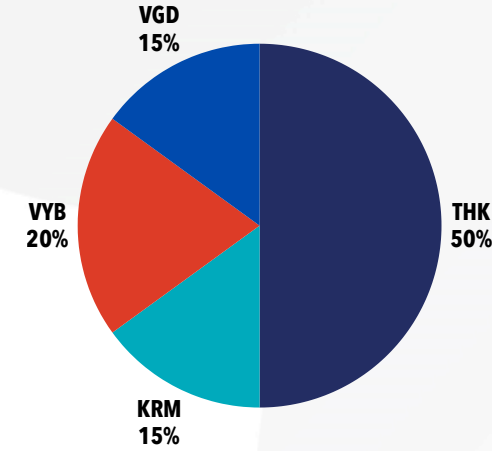
Artan fiyat oynaklıklarını dengelemek amacıyla agresif katılım portföyümüzde de sabit getirili varlıklara ağırlık verdik.

THK kodlu Kira Sertifikaları Katılım fonunun payını %30'dan %50'ye çıkardık.

Yurtdışı ve yurtiçi olası volatiliteye karşı maruziyeti azaltmak için VYB kodlu Katılım Hisse Senedi fonunun ağırlığını %30'dan %20'ye ve KRM kodlu Katılım Karma fonunun ağırlığını %30'dan %15'e indirdik. Portföyün risk-getiri dengesini desteklemek amacıyla VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonuna %15 oranında yer verdik.

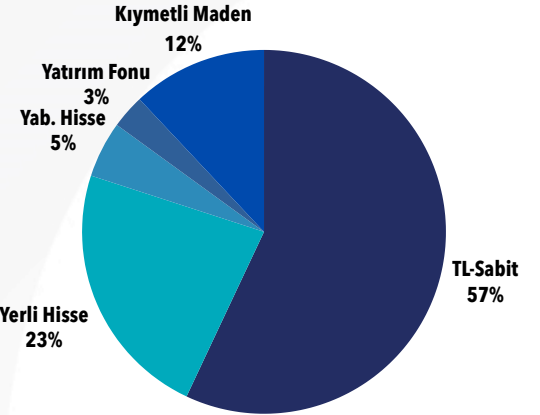
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %25,0

Fon Dağılımı



- THK- Kira Sertifikaları Katılım %50
- KRM- Katılım Karma %15
- VYB- Katılım Hisse Senedi %20
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %15

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %57
- Yerli Hisse Senedi %23
- Yabancı Hisse Senedi %5
- Yatırım Fonu %3
- Kıymetli Maden %12

Ekonomik Araştırmalar

 research@turkiyesigorta.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İř bu raporla rapordaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Türkiye Sigorta A.ř. & Türkiye Hayat ve Emeklilik A.ř. ve çalışanları sorumlu değildir. Türkiye Sigorta A.ř. & Türkiye Hayat ve Emeklilik A.ř. her an, hiçbir Őekil ve surette n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Türkiye Sigorta A.ř. & Türkiye Hayat ve Emeklilik A.ř.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geek ve/veya tüzel kişinin, gerek dorudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir Őekil ve surette Türkiye Sigorta A.ř. & Türkiye Hayat ve Emeklilik A.ř. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Türkiye Sigorta A.ř. & Türkiye Hayat ve Emeklilik A.ř. ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.