

Model Portföy

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

Eylül 2026

Eylül ayı Piyasa Görüşlerimiz

Makro Çerçeve: Ağustos ayı genelinde küresel piyasalar; ABD kamu borcunun ilk kez 40 trilyon doları aşmasıyla tahvil piyasalarında yaşanan satış dalgası, Orta Doğu'da tırmanan jeopolitik gerilimler ve şahin para politikalarıyla şekillendi. Ay başında 83,5 dolara gerileyen Brent petrol; Hümmüz ablukası, ABD'nin yeni yaptırımları ve İran'ın Basra Körfezi'ni kapatma tehditleriyle 95 dolara fırlayarak küresel stagflasyon endişelerini yeniden tetikledi. Para politikaları cephesinde Fed faizi sabit tutsa da toplantı tutanaklarında ek sıkılaştırmanın masada kalması ve Başkan Kevin Warsh'un yönlendirmeden kaçınan tutumu belirsizliği artırdı. ABD 30 yıllık tahvil faizleri %5,34 ile son 19 yılın zirvesini görürken, Dolar Endeksi (DXY) 98,8 bandına çekildi; güvenli liman talebiyle ons altın 4.603 dolara tırmandı.

Yurt içinde, dezenflasyon süreci devam ederken ekonomi dirençli seyrini korumayı sürdürdü. Temmuz ayı TÜFE'sinin %1,78 ile beklenti altında kalması, işsizliğin %7,9'a gerilemesi ve temmuz ihracatının 25,6 milyar dolarla rekor kırması reel sektörü destekledi. TCMB Başkanı Fatih Karahan, 3. Enflasyon Raporu'nda emtia maliyetleri ve eşel mobil güncellemeleriyle 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %28'e revize etse de orta vadeli hedefleri korudu, para politikasındaki sıkı duruşun süreceği güvenliğini pekiştirdi.

Hisse Senedi: Küresel pay piyasaları, teknoloji devlerinin bilançoları ve tırmanan tahvil faizlerinin yarattığı değerlendirme baskısı arasında iki yönlü bir seyir izledi. Yurt içinde ise Borsa İstanbul, küresel tahvil faizlerindeki rekor yükselişe ve petrol şokuna meydan okuyarak pozitif ayrıştı. Güçlü makro verilerin desteğiyle BIST 100 endeksi ayı %7'yi aşan güçlü bir yükselişe tamamladı. Jeopolitik risklerin devam etmesi ve El Nino hava olayının etkisini göz önünde bulundurarak bu ay model portföyümüze tarım ve gıda fonumuzu ekleme kararı aldık.

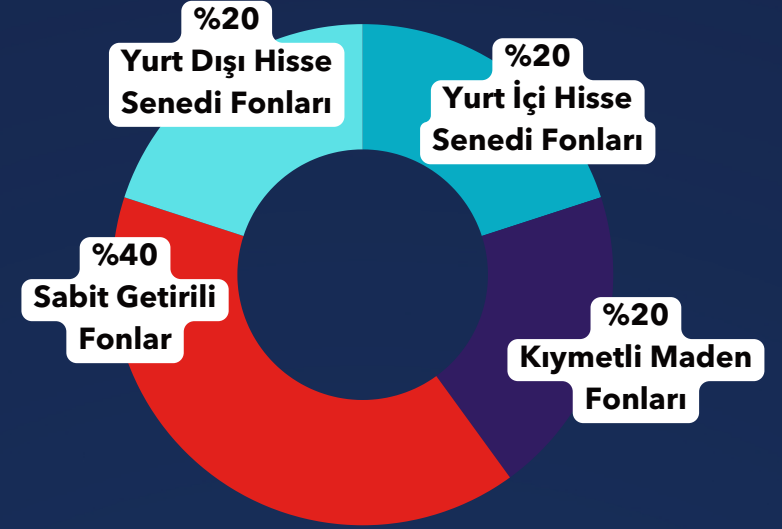
Altın / Petrol: Hümmüz ablukası ve Basra Körfezi tehditleriyle Brent petrolün varil fiyatı 87-95 dolar bandında hareket ediyor. Kıymetli madenler tarafında ise ABD'nin 40 trilyon dolarlık kamu borcu krizi, tahvil faizlerindeki tırmanış ve özellikle ABD Hazine Bakanlığı'nın uzun vadeli nominal kuponlu menkul kıymetler için düzenlenen likidite destek geri alım operasyonlarının büyüklüğünü en az iki katına çıkaracak olması altın ve kıymetli madenlerde yükselişi tetikledi. Ancak hızlı yaşanan bu yükseliş ile geline seviyeler, pozisyon almak için uygun olmayabilir.

Tahvil: ABD kamu maliyesindeki bozulmayla 30 yıllık tahvil faizlerinin %5,34'e fırlaması küresel durasyon riskini artırdı. Yurt içinde ise TCMB'nin sıkı duruşu ve 210 baz puan civarındaki istikrarlı CDS primi yerel borçlanma kağıtlarını küresel şoktan korudu. TCMB'nin haftalık repo ihalelerini yeniden açması tahvil faizlerini geri çekerken, yılın geri kalanında da politika faizinin 200 baz puan düşürülebileceğine ilişkin beklentiler ağırlığını koruyor.

Döviz: Küresel çapta Dolar Endeksi'nin (DXY) 98,8'e gerilemesi ve artan petrol maliyetlerine rağmen Dolar/TL'de pozitif reel faiz ortamı nedeniyle yükselişin sınırlı olduğunu ve TL varlıkların önceliklendirilmesi gerektiğini öngörmeye devam ediyoruz.

Özetle, Eylül ayında risk profillerine göre sepetlerde ortalama %45 sabit getirili TL fonlar, %30 yurt içi hisse senedi fonları ve %25 yurt dışı hisse senedi fonlarının görece pozitif ayrıştırılabileceği kanaatindeyiz.

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.
- VYB- 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

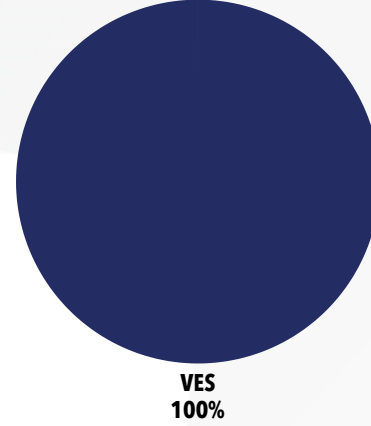
Eylül ayında temkinli risk grubumuzda Ağustos ayında benimsediğimiz sabit getirili pozisyonu korumayı sürdürüyoruz.

Yurt içinde dezenflasyon sürecinin öngörülen seyri izlemesi, TCMB'nin sıkı para politikası duruşunu kararlılıkla sürdürmesi ve yılın geri kalanında politika faizinde 200 baz puana ulaşabilecek indirim beklentileri, tahvil getirilerinde önemli bir avantaja işaret ediyor.

Bu çerçevede, portföyün tamamını VES kodlu Borçlanma Araçları fonunda %100 oranında tutmayı sürdürüyoruz.

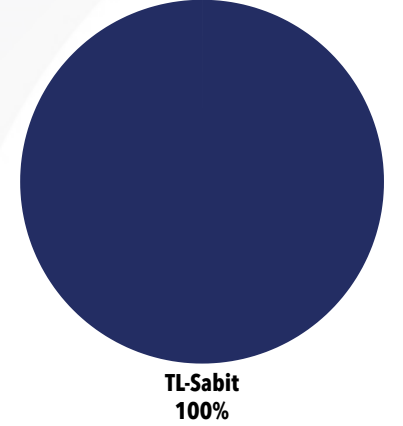
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %23,0

Fon Dağılımı



● VES- Borçlanma Araçları %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.

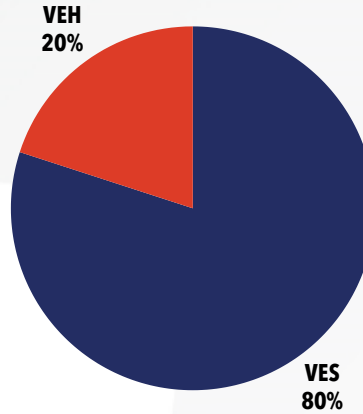
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Eylül ayında dengeli risk grubumuzda Ağustos ayı yapısını koruyarak sabit getirili ağırlıklı, hisse senediyle desteklenmiş portföy yapısını sürdürüyoruz.

Faiz indirim sürecinin tahvil fiyatlamalarına olumlu yansımaya devam etmesi beklentisiyle VES kodlu Borçlanma Araçları fonunun ağırlığını %80 seviyesinde muhafaza ediyoruz. Borsa İstanbul'daki güçlü momentumun devam ettiğini ve BIST 100'ün Ağustos'ta %7'yi aşan yükselişinin ardından seçici fırsatlar sunmayı sürdürdüğünü değerlendirerek VEH kodlu Hisse Senedi fonunu %20 oranında portföyde tutmayı sürdürüyoruz.

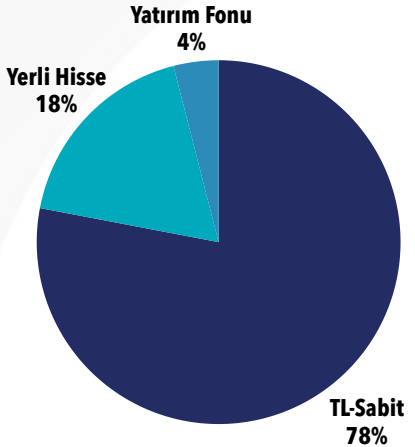
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %20,3

Fon Dağılımı



- VES- Borçlanma Araçları %80
- VEH- Hisse Senedi %20

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %78
- Yerli Hisse Senedi %18
- 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

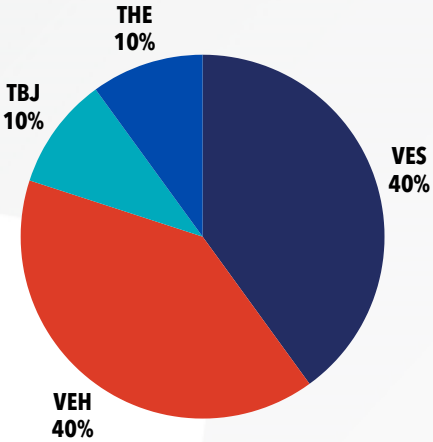
Eylül ayında faiz indirim beklentilerinin sabit getirili varlıklara kazandırdığı cazibeyi gözetmekle birlikte bu grubun risk profiline uygun olarak VES kodlu Borçlanma Araçları fonunun ağırlığını %40'a indiriyoruz.

Yurt içi pay piyasasındaki toparlanma ivmesinden maksimum düzeyde yararlanmak amacıyla VEH kodlu Hisse Senedi fonunun payını %40'a çıkarıyoruz. El Niño ve Ukrayna-Rusya savaşının şiddetlenmesi tarım ve gıda sektörüne yatırım fırsatı oluştururken THE kodlu Tarım ve Gıda Fon Sepeti fonuna %10 oranında yer açma kararı aldık.

Yapay zeka altyapı yatırımlarının ivme kazanmasıyla güçlü bilanço performansı sergileyen teknoloji şirketleri için TBJ kodlu Teknoloji Sektörü Hisse Senedi fonunu %10 oranında konumlandırıyoruz.

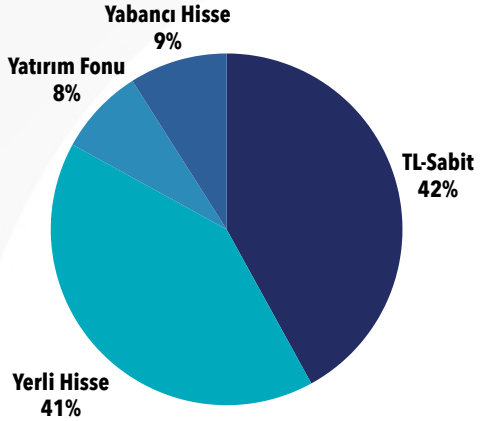
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %18,7

Fon Dağılımı



- VES- Borçlanma Araçları %40
- VEH- Hisse Senedi %40
- TBJ- Teknoloji Sek. Hisse Sen. %10
- THE- Tarım ve Gıda Fon Sepeti %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %42
- Yerli Hisse Senedi %41
- Yatırım Fonu %8
- Yabancı Hisse Senedi %9

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

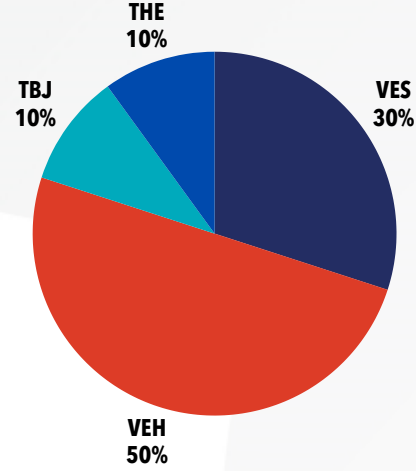
Eylül ayında VES kodlu Borçlanma Araçları fonunun ağırlığını %30 seviyesinde tutmayı sürdürüyoruz.

Pay piyasasındaki toparlanma potansiyelinden maksimum düzeyde yararlanmak amacıyla VEH kodlu Hisse Senedi fonunun payının %50 seviyesinde korurken jeopolitik riskler ve El Niño'nun yarattığı tarımsal arz baskısının orta vadeli fiyatlamaya potansiyelini değerlendirmek için THE kodlu Tarım ve Gıda Fon Sepeti fonuna %10 oranında yer verdik.

Küresel teknoloji şirketlerinin güçlü büyüme beklentileri nedeniyle TBJ kodlu Teknoloji Sektörü Hisse Senedi fonunu %10 oranında konumlandırıyoruz.

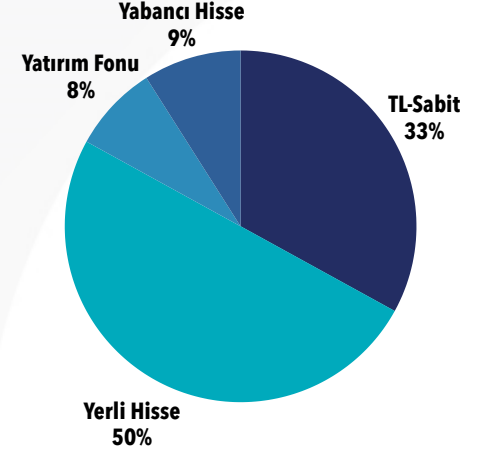
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %20,0

Fon Dağılımı



- VES- Borçlanma Araçları %30
- VEH- Hisse Senedi %50
- TBJ- Teknoloji Sek. Hisse Sen. %10
- THE- Tarım ve Gıda Fon Sepeti %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %33
- Yerli Hisse Senedi %50
- Yatırım Fonu %8
- Yabancı Hisse Senedi %9

Faizsiz (Katılım) Model Portföyümüz

Kime Göre ?

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

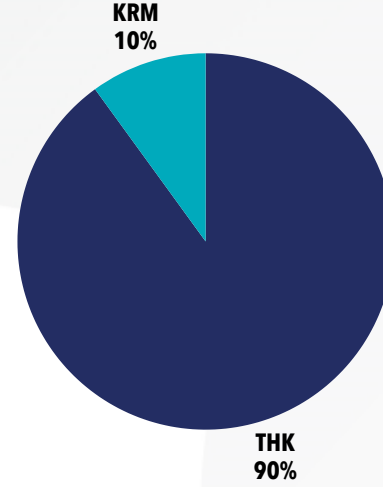
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Eylül ayında faizsiz temkinli risk grubumuzda kira sertifikası ağırlıklı, karma fonla desteklenmiş ikili yapıyı sürdürüyoruz.

Kira sertifikası piyasasında faiz indirim beklentileriyle birlikte belirginleşen fiyatlama avantajından yararlanmayı sürdürmek amacıyla portföyün %90'ını THK kodlu Kira Sertifikaları Katılım fonunda tutmaya devam ediyoruz. Portföyün kalan %10'luk kısmını ise KRM kodlu Katılım Karma fonunda muhafaza ederek çeşitlendirme ve denge işlevini korumuş oluyoruz.

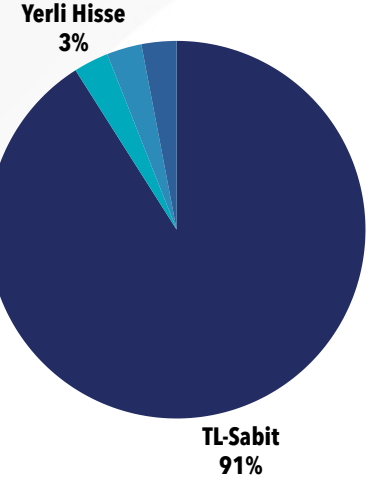
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %25,7

Fon Dağılımı



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

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %91
- Yerli Hisse Senedi %3
- Yabancı Hisse Senedi %3
- Yatırım Fonu %3

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.

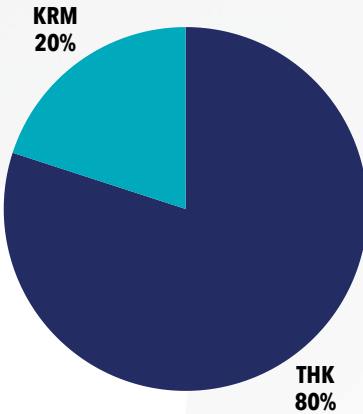
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

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 %80 seviyesinde tutuyoruz. Varlık yönetiminde esneklik sağlamak ve getiri potansiyelinden bir miktar yararlanmak amacıyla KRM kodlu Katılım Karma fonunun payını %20 oranında muhafaza ediyoruz.

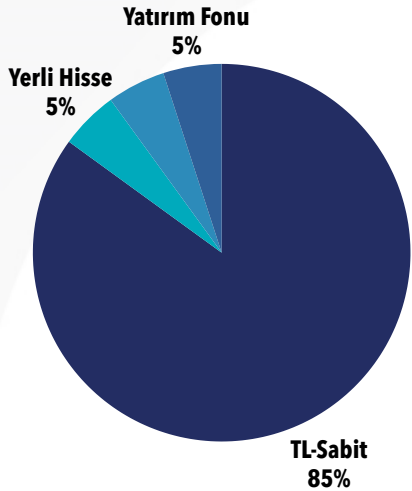
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %25,2

Fon Dağılımı



- THK- Kira Sertifikaları Katılım %80
- KRM- Katılım Karma %20

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %85
- Yerli Hisse Senedi %5
- Yabancı Hisse Senedi %5
- Yatırım Fonu %5

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

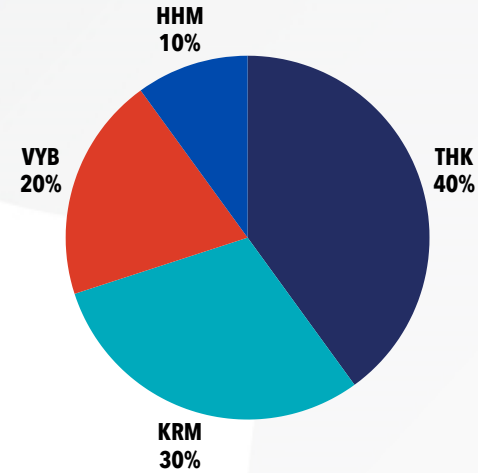
Eylül ayında atak risk grubunda esnek varlık yönetimini ön plana çıkaran dengeli bir yapıya geçiyoruz.

Faiz indirim döneminde kira sertifikası piyasasının sunduğu getiri fırsatlarını gözetmekle birlikte THK kodlu Kira Sertifikaları Katılım fonunun ağırlığını %40'a indiriyoruz. Yurt içi katılım hisse senedi endeksindeki fırsatları değerlendirmek amacıyla VYB kodlu Katılım Hisse Senedi fonuna %20 oranında yer veriyoruz.

Piyasa koşullarındaki belirsizliğe karşı getiri esnekliği sağlamak amacıyla KRM kodlu Katılım Karma fonunun ağırlığını Ağustos ayındaki %20'den %30'a yükselttik. Teknoloji sektöründeki küresel büyüme momentumu nedeniyle HHM kodlu Teknoloji Sektörü Katılım fonuna %10 oranında yer veriyoruz.

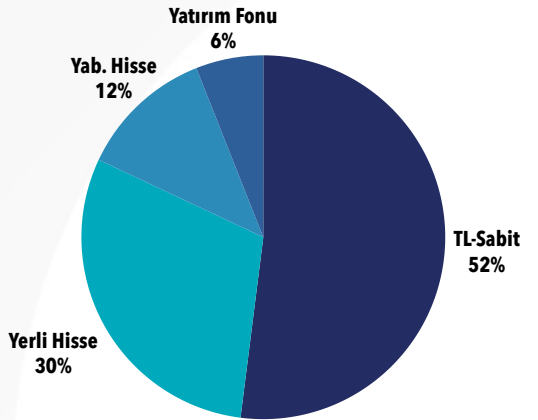
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %24,7

Fon Dağılımı



- THK- Kira Sertifikaları Katılım %40
- KRM- Katılım Karma %30
- VYB- Katılım Hisse Senedi %20
- HHM- Teknoloji Katılım Hisse %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %52
- Yerli Hisse Senedi %30
- Yabancı Hisse Senedi %12
- Yatırım Fonu %6

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

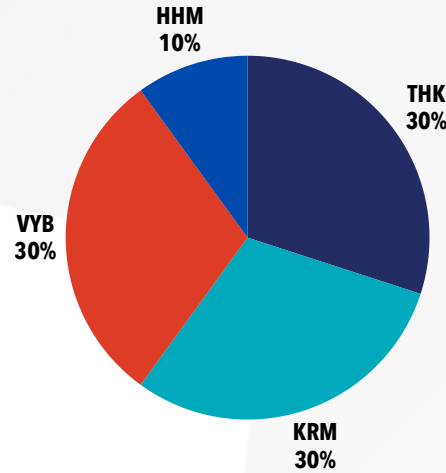
Eylül ayında agresif risk grubunda faiz indirim döneminde kira sertifikası piyasasının sunduğu getiri fırsatlarını gözeterek THK kodlu Kira Sertifikaları Katılım fonunun ağırlığını %30'da sabit bıraktık.

Yurt içi katılım hisse senedi endeksindeki fırsatları değerlendirmek amacıyla VYB kodlu Katılım Hisse Senedi fonunun ağırlığını %30'a indirirken getiri esnekliği sağlamak amacıyla KRM kodlu Katılım Karma fonunun ağırlığını %30'a yükseltiyoruz.

Teknoloji sektörünün küresel büyüme momentumunu yakalamak için HHM kodlu Teknoloji Sektörü Katılım fonuna %10 oranında yer veriyoruz.

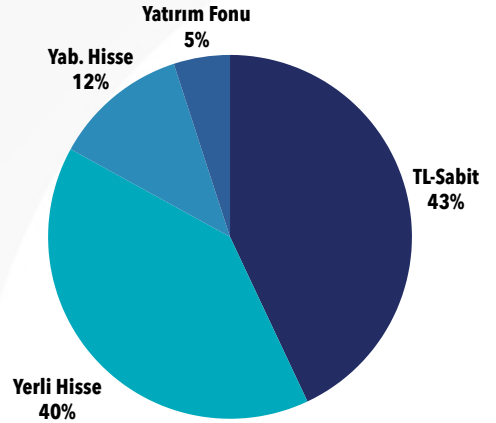
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %26,8

Fon Dağılımı



- THK- Kira Sertifikaları Katılım %30
- KRM- Katılım Karma %30
- VYB- Katılım Hisse Senedi %30
- HHM- Teknoloji Katılım Hisse %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %43
- Yerli Hisse Senedi %40
- Yabancı Hisse Senedi %12
- Yatırım Fonu %5

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, gerçekleştirilecek 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 gerçek 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.