

Model Portföy

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

Haziran 2026

Haziran ayı Piyasa Görüşlerimiz

Makro Çerçeve: Mayıs ayı küresel piyasalar için, asimetrik jeopolitik riskler ve merkez bankalarının para politikalarına yönelik beklentilerinde "şahin" tarafa kaydığı bir dönem oldu. Ayın ilk yarısında Orta Doğu'daki askeri hareketlilik risk primini diri tutsa da ikinci yarıda Washington-Tahran hattında sağlanan 60 günlük geçici yumuşama ve Hürmüz Boğazı'nın kısmi olarak trafiğe açılması güçlü bir risk iştahı dalgası başlattı. Para politikaları düzleminde ise nisan sonunda küresel merkez bankaları faizleri sabit tuttu. Ancak görev süresi dolan Fed Başkanı Powell'in "daha uzun süre yüksek faiz" doktrinine sadık kalması ve son toplantıya ait tutanakların enflasyonist katılık karşısında ek faiz artışlarını masada tutması, yıl sonu faiz artışı olasılığını %65'e taşıdı. Euro Bölgesi'nde tırmanan üretici enflasyonu kaynaklı stagflasyon endişeleri ve Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) faiz artış sinyalleri ise küresel likiditeyi zorlaştırdı.

Yurt içerisinde, dışsal emtia şoklarına karşı uygulanan proaktif maliye politikaları ile sıkı para politikasının senkronizasyonu öne çıktı. Ekonomi yönetimi, petrol fiyatlarındaki oynaklığın enflasyonist geçişkenliğini "Eşel Mobil Sistemi" ile sınırlayarak beklentileri çıpaladı. TCMB ise Mayıs toplantısında politika faizini %37 seviyesinde sabit tuttu. Başkan Fatih Karahan'ın Enflasyon Raporu'nda 2026 yıl sonu TÜFE tahminini %26'ya revize etmesi, sıkı duruşun beklenenden daha uzun süreceğine işaret etti. Buna karşın, 215 milyar doları aşan rekor brüt rezervler ve 210 baz puanının altına sarkan CDS, yerel varlıkları küresel türbülansa karşı korudu.

Hisse Senedi: Küresel pay piyasaları makro belirsizliklerle dalgalansa da teknoloji devlerinin güçlü bilançoları ve Nvidia'nın konsensüsü aşan 81,6 milyar dolarlık muazzam cirosu öncülüğünde S&P 500 ve Nasdaq endeksleri tarihi zirvelerini yeniledi. Yurt içinde ise BIST 100 endeksi, yabancı güveniyle 15.000 puanı aşarak rekor kırsa da ardından kâr realizasyonlarına şahitlik ettik. %37 oranında faizin sunduğu risksiz alternatif getiri, artan maliyetlerin kâr marjları üzerindeki baskısı ve Kurban Bayramı öncesi nakit likidite ihtiyacı satışları hızlandırdı; endeks mayıs ayını satış baskısı altında geçirdi. Yeni dönemde, vergi teşviklerinden yararlanan ve döviz yaratma gücü yüksek ihracatçı şirketlerin çarpanlarının cazip olması ve endekse yaşanan gerileme ile model portföyümüzde yurt içi hisse senedi ağırlığını artırıyoruz.

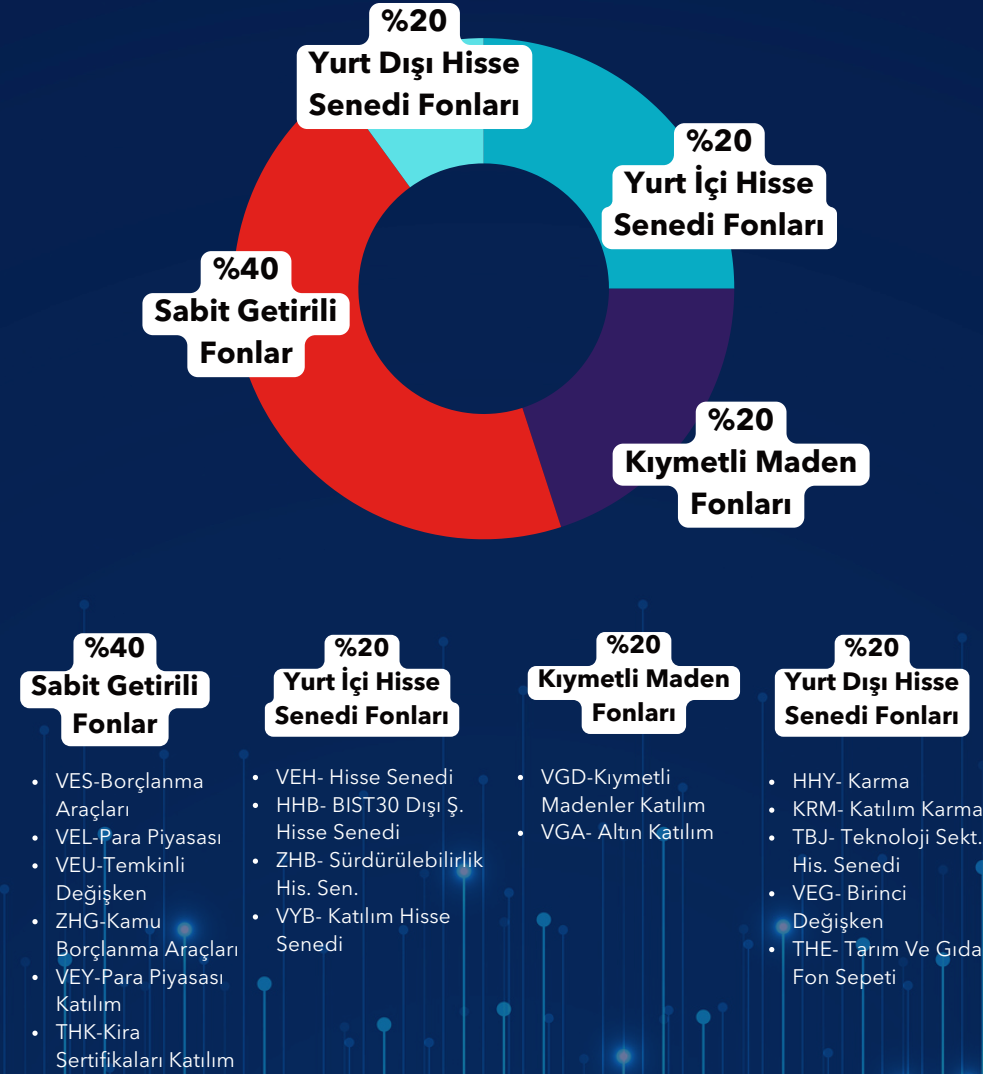
Altın: Ons altında ise Powell'in şahin vedası, ABD enflasyonundaki katılık ve güçlenen Dolar Endeksi (DXY) karşısında alternatif maliyetinin yükselmesiyle satış baskısı devam ediyor.

Tahvil: Küresel tahvil piyasaları enflasyonist yapışkanlığı fiyatladı; ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,69 ile son bir yılın zirvesini test ettikten sonra %4,56'ya dengelendi. Yurt içinde ise faizlerin bir süre daha yüksek kalacağı öngörüsüyle portföylerde, para piyasası fonumuza ağırlık vermeyi sürdürüyoruz.

Döviz: Küresel ölçekte doların hegemonik geri dönüşüne rağmen Dolar/TL, TCMB'nin cazip faizi, carry trade akımları ve rekor rezerv tamponu sayesinde stabil kalarak oynaklığını minimumda tuttu. Pozitif reel faiz ortamı nedeniyle Dolar/TL kurunda yükselişin sınırlı olduğunu ve TL varlıklarının önceliklendirilmesi gerektiğini öngörmeye devam ediyoruz.

Sonuç: Özetle, risk profillerine göre sepetlerde ortalama %40 sabit getirili TL fonlar, %20 yurt içi hisse senedi fonları, %20 yurt dışı hisse senedi fonları ve %20 oranında hedge (korunma) amaçlı kıymetli maden fonlarının görece pozitif ayrıştırabileceği kanaatindeyiz.

Baz Senaryomuz



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

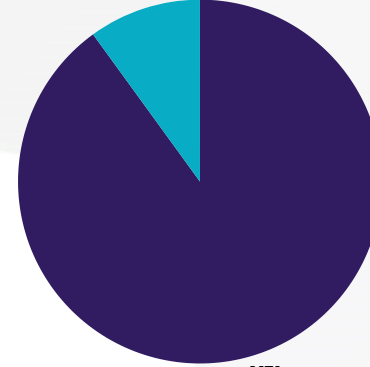
Küresel çapta enflasyon görünümündeki belirsizlik ve tahvil piyasalarındaki oynaklık yüksek seviyede kalmaya devam etmektedir. Bu çerçevede, kısa vadede sunduğu istikrarlı getiri zemini nedeniyle **VEL kodlu Para Piyasası fonundaki %90 oranındaki ağırlıklı pozisyonumuzu Haziran ayında da korumayı** sürdürüyoruz.

Piyasalardaki dalgalı seyre karşı portföyü dengelemek ve riskten korunma (hedging) amacıyla **VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonunun payını da %10 seviyesinde** muhafaza ediyoruz.

Yılbaşından Bugüne Getiri*: %12,9

Fon Dağılımı

VGD
10%

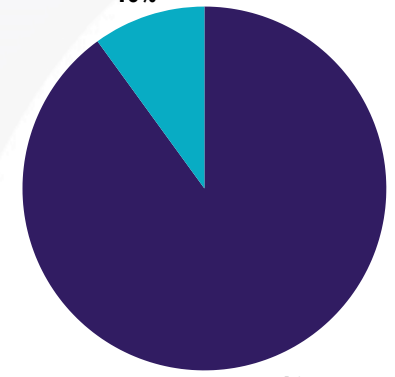


VEL
90%

- VEL- Para Piyasası %90
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %10

Ortalama Varlık Dağılımı

Kıymetli Maden
10%



TL-Sabit
90%

- TL Sabit Getiri %90
- Kıymetli Maden %10

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.

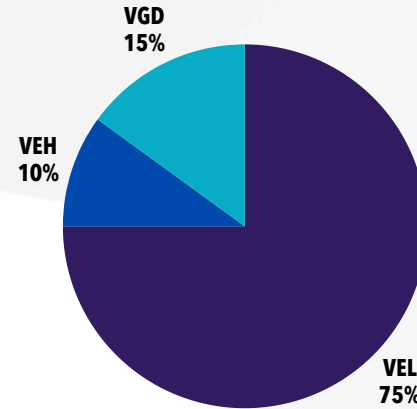
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Haziran ayında dengeli risk grubumuzda stratejik bir değişikliğe giderek **portföy çeşitliliğini artırıyoruz**. Anapara koruma odaklı ve istikrarlı getiri akışı sağlayan **VEL** kodlu Para Piyasası fonunun ağırlığını **%75 seviyesine çekerken**, hisse senedi piyasalarındaki fırsatları sınırlı riskle değerlendirmek adına **VEH kodlu Hisse Senedi fonuna %10 oranında pay ayırıyoruz**.

Dönemsel dalgalanmalara karşı riskten korunma amacımızı sürdürerek **VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonunun ağırlığını ise %15 seviyesinde** dengeliyoruz.

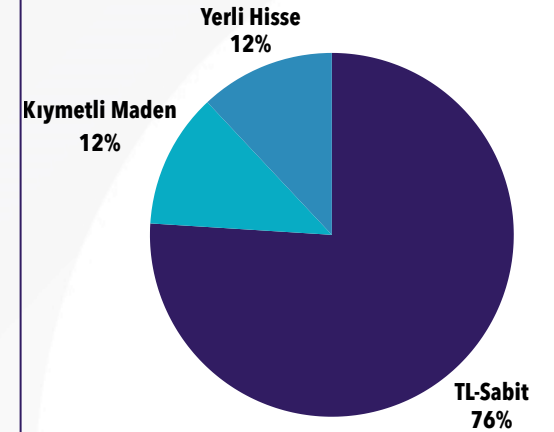
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %11,2

Fon Dağılımı



- VEL- Para Piyasası %75
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %15
- VEH- Hisse Senedi %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %76
- Kıymetli Maden %12
- Yerli Hisse Senedi %12

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

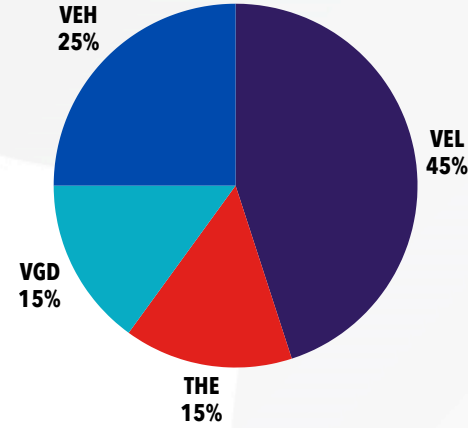
Haziran ayında pay piyasalarındaki getiri fırsatlarını daha aktif değerlendirmek amacıyla **Atak risk grubunda hisse senedi ağırlığımızı artırıyoruz**. Bu doğrultuda, **VEH kodlu Hisse Senedi** fonunun payını **%25 seviyesine yükseltirken**, **VEL kodlu Para Piyasası fonunun ağırlığını %45 olarak güncelliyoruz**.

Küresel gıda temalı varlıklara yönelik orta vadeli potansiyeli destekleyen THE kodlu **Tarım ve Gıda Fon Sepeti Fonu'nu %15 oranında korurken**, portföy çeşitlendirmesi ve hedging amacıyla VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonunun **%15'lik payını muhafaza ediyoruz**.

Yılbaşından Bugüne Getiri*: %9,4

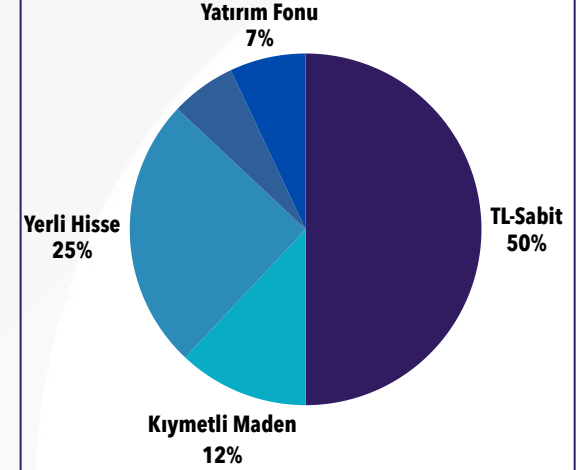
*02.01.2026-25.05.2026

Fon Dağılımı



- VEL- Para Piyasası %45
- THE- Tarım ve Gıda Fon Sepeti %15
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %15
- VEH- Hisse Senedi %25

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %50
- Kıymetli Maden %12
- Yerli Hisse Senedi %25
- Yabancı Hisse Senedi %6
- Yatırım Fonu %7

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

Yüksek getiri odaklı Agresif risk grubumuzda, Haziran ayında dinamik bir varlık rotasyonuna gidiyoruz.

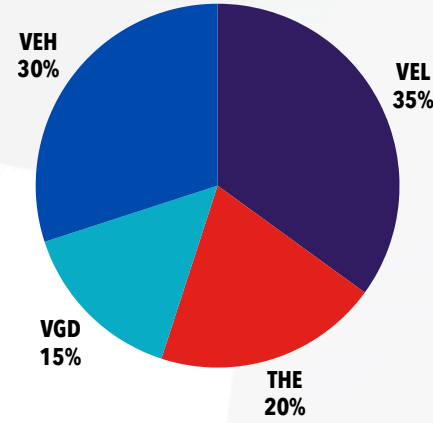
Hisse senedi piyasalarındaki potansiyelden maksimum düzeyde yararlanabilmek adına **VEH kodlu Hisse Senedi fonunun ağırlığını %30 seviyesine çıkarıyoruz; buna paralel olarak VEL kodlu Para Piyasası fonunun payını %35'e çekiyoruz.**

Jeopolitik ve makro risklerin gıda fiyatları üzerindeki yukarı yönlü baskısının yarattığı orta vadeli fırsatları değerlendirmek için THE kodlu **Tarım ve Gıda Fon Sepeti Fonu'nu %20 ağırlıkla taşımaya devam ederken,** koruma kalkanı olarak **VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonuna portföyde %15 oranında** yer vermeyi sürdürüyoruz.

Yılbaşından Bugüne Getiri*: %10,5

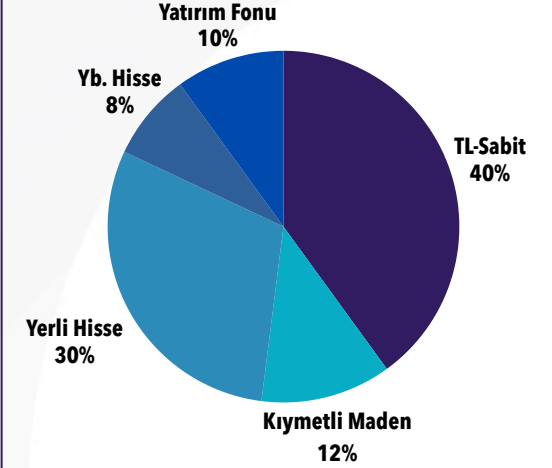
*02.01.2026-25.05.2026

Fon Dağılımı



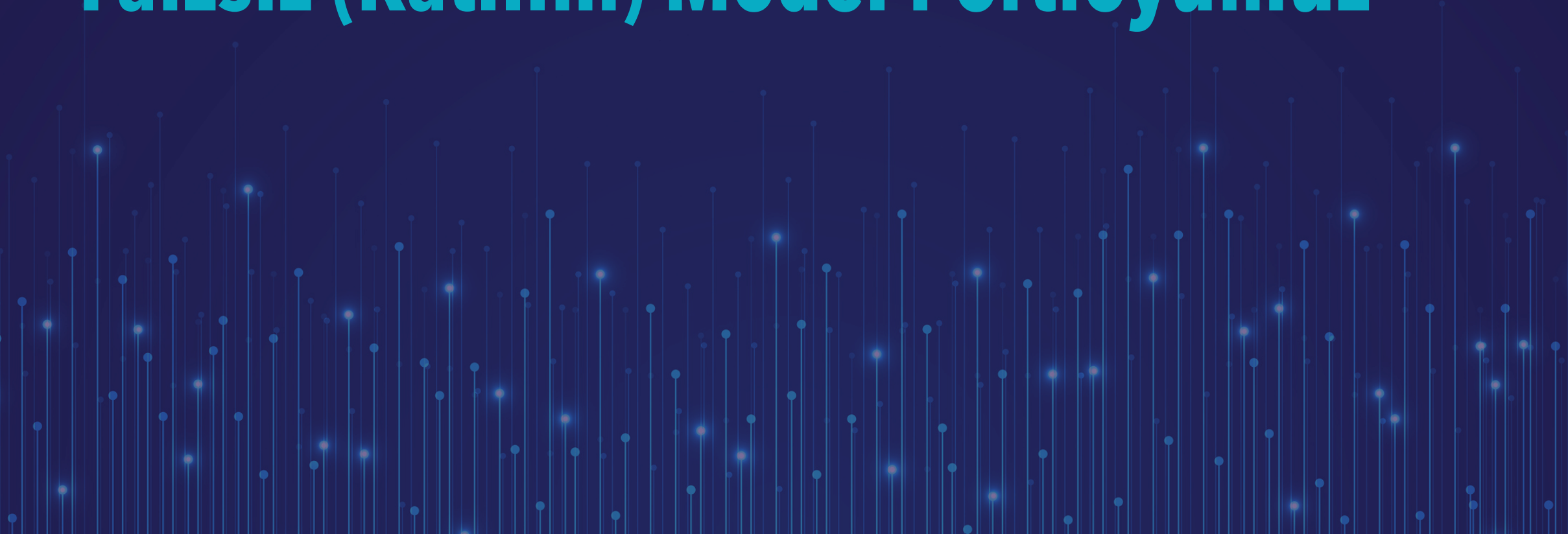
- VEL- Para Piyasası %35
- THE- Tarım ve Gıda Fon Sepeti %20
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %15
- VEH- Hisse Senedi %30

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %40
- Kıymetli Maden %12
- Yerli Hisse Senedi %30
- Yabancı Hisse Senedi %8
- Yatırım Fonu %10

Faizsiz (Katılım) Model Portföyümüz



Kime Göre ?

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

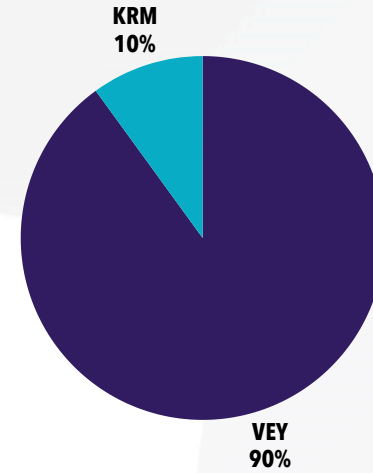
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Haziran ayında faizsiz temkinli model portföyümüzde stratejik bir varlık rotasyonuna giderek, **faizsiz likit varlıkların sunduğu istikrarlı getiri** zemininden yararlanmayı hedefliyoruz.

Bu doğrultuda, portföyün ana omurgasını **%90 oranında VEY kodlu Para Piyasası Katılım fonu** ile oluşturuyoruz. Dalgalı piyasa konjonktüründe hem riskleri dağıtmak hem de dengeli bir getiri akışı sağlamak amacıyla portföyün kalan **%10'luk kısmını ise KRM kodlu Katılım Karma fonuna** yönlendiriyoruz.

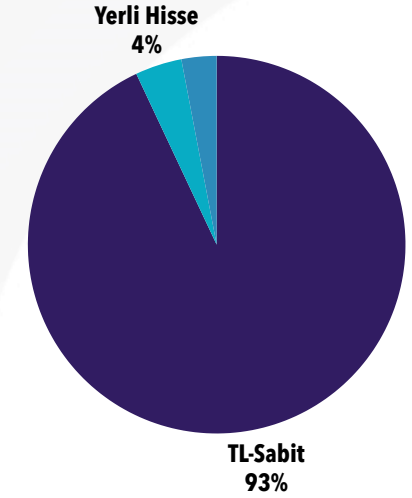
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %13,5

Fon Dağılımı



- VEY- Para Piyasası Katılım %90
- KRM- Katılım Karma %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %93
- Yerli Hisse Senedi %4
- Yabancı Hisse Senedi %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

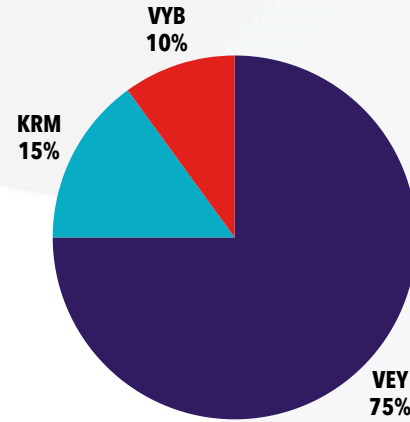
Faizsiz dengeli risk grubumuzda, Haziran ayı itibarıyla katılımcılarımıza daha optimize ve çeşitlendirilmiş bir varlık dağılımı sunuyoruz.

Likidite ve istikrarlı getiri avantajıyla ön plana çıkan **VEY kodlu Para Piyasası Katılım fonunu %75 ağırlıkla portföyün merkezinde** tutarken, katılım endeksindeki seçici getiri fırsatlarından yararlanmak adına **VYB kodlu Katılım Hisse Senedi fonuna %10 oranında** pay ayırıyoruz.

Portföyün dengelenmesi ve orta vadeli getiri esnekliği için ise **KRM kodlu Katılım Karma fonunun ağırlığını %15** seviyesinde belirliyoruz.

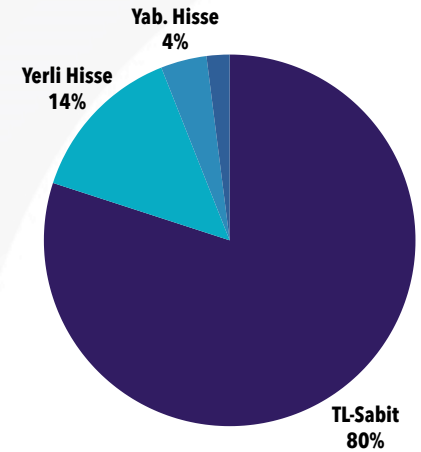
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %13,4

Fon Dağılımı



- VEY- Para Piyasası Katılım %75
- KRM- Katılım Karma %15
- VYB- Katılım Hisse Senedi %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %80
- Yerli Hisse Senedi %14
- Yabancı Hisse Senedi %4
- Döviz- Sabit Getiri %2

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

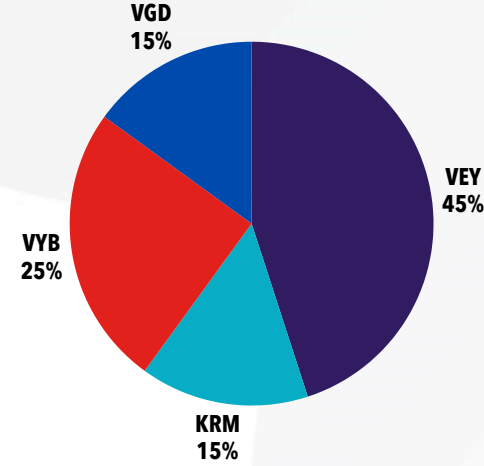
Katılım Atak risk grubunda, Haziran ayında büyüme odaklı varlıklara ve hisse senedi piyasasına olan yönelimimizi güçlendiriyoruz.

Yurt içi katılım endeksindeki fırsatları daha etkin yakalamak amacıyla **VYB kodlu Katılım Hisse Senedi fonunun ağırlığını %25 seviyesine yükseltirken**, korumacı ve likit tarafta kalan **VEY kodlu Para Piyasası Katılım fonunun payını %45** olarak uyguluyoruz.

Faizsiz yatırım evreninde **esnek varlık yönetimi sunan KRM kodlu Katılım Karma fonunu %15 oranında muhafaza ederken**, jeopolitik risklere karşı portföyü sigortalamak amacıyla **VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonunun payını %15** seviyesinde koruyoruz.

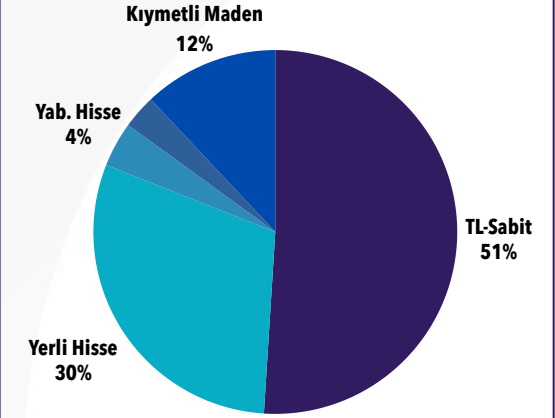
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %16,1

Fon Dağılımı



- VEY- Para Piyasası Katılım %45
- KRM- Katılım Karma %15
- VYB- Katılım Hisse Senedi %25
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %15

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %51
- Yerli Hisse Senedi %30
- Yabancı Hisse Senedi %4
- Döviz- Sabit Getiri %3
- Kıymetli Maden %12

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

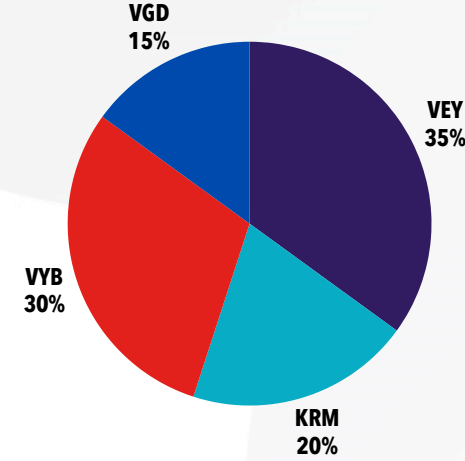
Maksimum getiriye odaklanan faizsiz agresif model portföyümüzde, Haziran ayında risk iştahımızı hisse senedi ve karma fonlar lehine artırıyoruz.

Bu strateji kapsamında, **VYB kodlu Katılım Hisse Senedi fonunun ağırlığını %30'a, esnek yönetim avantajı sunan KRM kodlu Katılım Karma fonunun payını ise %20 seviyesine çıkarıyoruz.**

Defansif ve likit tarafta VEY kodlu Para Piyasası Katılım fonunun ağırlığını %35 seviyesine çekerken; küresel belirsizliklere karşı hedge amaçlı olarak VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonuna %15 oranında yer vermeye devam ediyoruz.

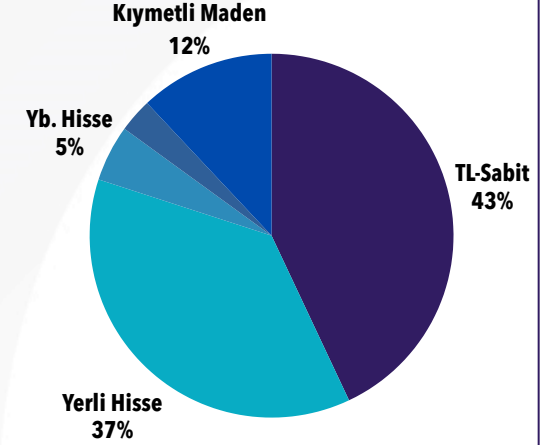
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %16,9

Fon Dağılımı



- VEY- Para Piyasası Katılım %35
- KRM- Katılım Karma %20
- VYB- Katılım Hisse Senedi %30
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %15

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %43
- Yerli Hisse Senedi %37
- Yabancı Hisse Senedi %5
- Döviz- Sabit Getiri %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.Ő. & Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ő. ve çalışanları sorumlu değildir. Türkiye Sigorta A.Ő. & Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ő. her an, hiçbir Őekil ve surette n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őz 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.Ő. & Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ő.'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.Ő. & Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ő. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Türkiye Sigorta A.Ő. & Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ő. 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.