

Model Portföy

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

Ağustos 2026

Ağustos ayı Piyasa Görüşlerimiz

Makro Çerçeve: Temmuz ayının son yarısında küresel ve yurt içi piyasalarda jeopolitik riskler (özellikle ABD-İran hattındaki gerilimler) ve emtia fiyatlarındaki sert oynaklıklar belirleyici oldu. Brent petrol fiyatlarının Temmuz ortasında başlayan yukarı yönlü ivmeyle haftalık %15,91'i bulan artışlar kaydetmesi, küresel enflasyon baskıları yeniden alevlendirdi.

ABD tarafında enflasyon verileri ılımlı seyrete de imalat sanayi PMI verilerindeki yavaşlama (53,8) ve istihdam piyasasının güçlü seyri dikkat çekti. Ancak enerji maliyetlerindeki yükseliş, merkez bankalarının faiz indirim döngüsüne geçişini ötelemede en büyük engel olarak karşımıza çıkıyor. Avrupa Bölgesi'nde ise Avrupa Merkez Bankası (ECB), 3 temel politika faizini sabit tutarken enerji maliyetleri ve jeopolitik risk kaynaklı enflasyonist baskılara vurgu yaptı.

Yurt içerisinde, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Temmuz ayında politika faizini %37 seviyesinde sabit tutarken gecelik borçlanma/borç verme faiz marjlarını korudu. Enflasyonun ana eğiliminde Haziran ayında görülen sınırlı gerilemenin ardından, Temmuz ayında öncü veriler (özellikle küresel enerji maliyetlerindeki sıçrama ve vergi güncellemeleri) geçici bir yükselişe işaret ediyor. Ancak bu durumun dezenflasyon sürecinde kalıcı bir bozulmaya yol açmayacağını not etmek istiyoruz. Bununla birlikte uluslararası kurumların tahminlerine baktığımızda; Citigroup yıl sonu faiz beklentisini %35'te tutarken, Morgan Stanley ilk faiz indirimini 4. çeyrekte beklemekte, JPMorgan ise indirimlerin Eylül ve Ekim aylarında başlayabileceğini öngörmektedir.

Hisse Senedi: BIST 100 endeksi, bir aylık periyotta %5'i aşan düşüş kaydetti. BIST 30 endeksi ve BIST 50 endeksi ise ana endekse kıyasla daha yüksek satış baskısına maruz kaldı. Makroekonomik tarafta dezenflasyon sürecinin kararlılıkla sürdürülmesi, ülke risk primindeki kademeli iyileşme ve yılın son çeyreğinde başlaması beklenen küresel/yerel faiz indirim döngüsüne ilişkin beklentiler, hisse senedi piyasasına yönelik orta vadeli pozitif görünümümüzü pekiştirmektedir. Bu doğrultuda Ağustos ayında gerek faizli gerekse faizsiz (katılım) planlarında Atak ve Agresif risk gruplarında bir miktar hisse senedi ağırlığımızı artırma kararı aldık.

Altın: Orta Doğu merkezli gerilimler ve enerji koridorlarına yönelik belirsizlikler, altının güvenli liman niteliğini ön plana çıkararak fiyatlardaki olası sert düşüşleri sınırlandıran ana unsur oldu. Diğer taraftan, küresel merkez bankalarının enflasyonist riskler nedeniyle sıkı para politikası duruşunu koruması ve faiz indirim döngüsüne geçişe dair beklentilerin ötelenmesi, altın üzerinde baskı yaratmayı sürdürüyor.

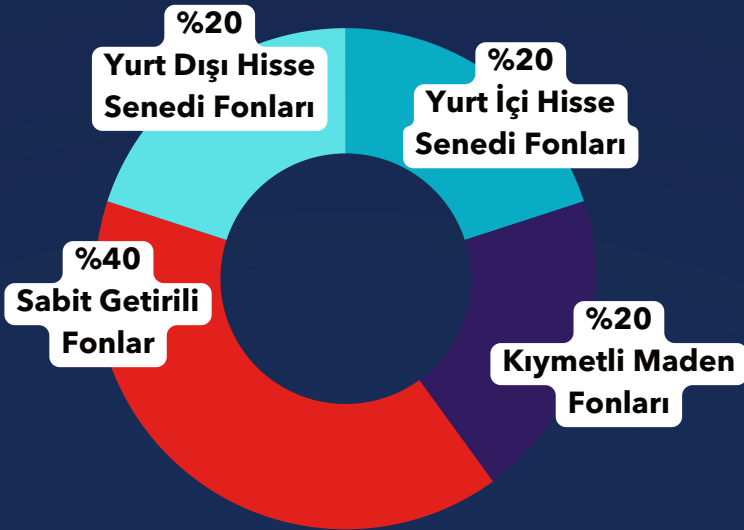
Tahvil: Temmuz ayı boyunca yurt içi tahvil piyasasında getiri eğrisi genelinde yukarı yönlü bir hareket izlenmiş, TCMB'nin sıkı para politikası duruşunu koruması ve piyasadaki likidite adımları faiz seviyelerinin yükselmesinde ana belirleyici olmuştur. Küresel tarafta ise gelişmiş ülke merkez bankalarının sıkı duruşu ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerindeki yüksek seyir, dış borçlanma maliyetleri üzerindeki baskıyı canlı tutmaktadır.

Döviz: Güçlenen DXY endeksine ve Asya'daki para birimi şoklarına rağmen Dolar/TL'de pozitif reel faiz ortamı nedeniyle yükselişin sınırlı olduğunu ve TL varlıklarının önceliklendirilmesi gerektiğini öngörmeye devam ediyoruz.

Özetle, Ağustos 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.
- 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

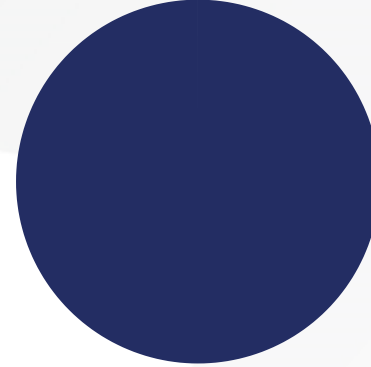
Ağustos ayında temkinli risk grubumuzda, Temmuz ayında benimsediğimiz sabit getirili pozisyonumuzu koruma kararı alıyoruz.

Küresel enflasyonun yavaşlama sürecine girdiğine dair artan kanıtlar ve yurt içinde petrol fiyatlarındaki gerilemenin TÜFE görünümüne sağlayacağı olumlu katkı, faiz indirim beklentilerini canlı tutmaktadır.

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

Yılbaşından Bugüne Getiri*: %18,4

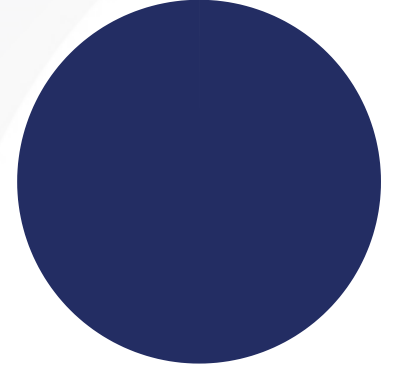
Fon Dağılımı



VES
100%

● VES- Borçlanma Araçları %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

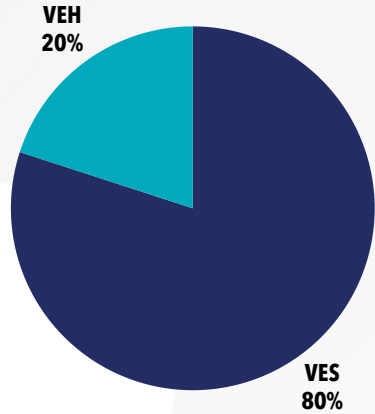
Ağustos ayında dengeli risk grubumuzda Temmuz ayı yapısını koruyarak sabit getirili ağırlıklı, hisse senediyle desteklenmiş portföy durumumuzu sürdürüyoruz.

VES kodlu Borçlanma Araçları fonunun ağırlığını %80 seviyesinde muhafaza ediyoruz. Borsa İstanbul'daki olumlu momentumun devam ettiğini ve çarpanların seçici yatırım fırsatları sunduğunu değerlendirirken VEH kodlu Hisse Senedi fonunu %20 oranında portföyde tutmayı sürdürüyoruz.

Yılbaşından Bugüne Getiri*: %14,4

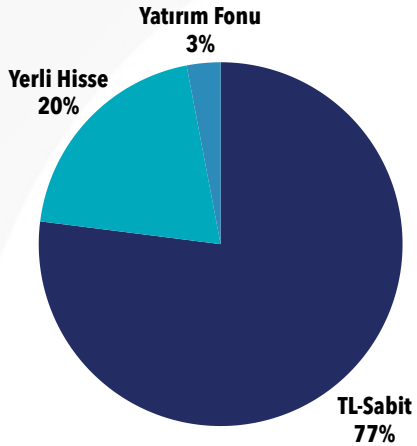
*02.01.2026-30.07.2026

Fon Dağılımı



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

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %77
- Yerli Hisse Senedi %20
- Yatırım Fonu %3

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

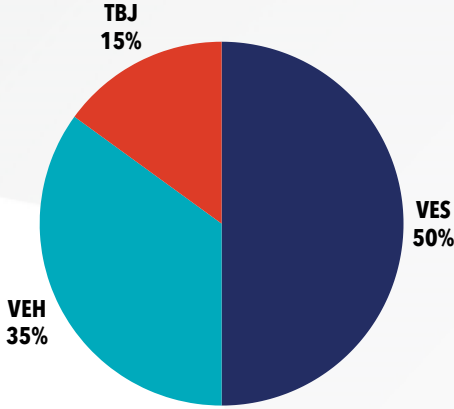
Ağustos ayında atak risk grubumuzda hisse senedi ağırlığını belirgin biçimde artıran bir dağılıma gidiyoruz.

VES kodlu Borçlanma Araçları fonunun ağırlığını %50'ye çekerken, yurt içi pay piyasasındaki toparlanma potansiyelini daha etkin değerlendirmek için VEH kodlu Hisse Senedi fonunun payını %35'e yükseltiyoruz.

Küresel yapay zeka yatırım döngüsünün teknoloji sektörüne sağladığı güçlü momentum ve yerel teknoloji şirketlerinin cazip değerlendirme çarpanları göz önünde bulundurularak TBJ kodlu Teknoloji Sektörü Hisse Senedi fonuna %15 oranında pay ayırıyoruz.

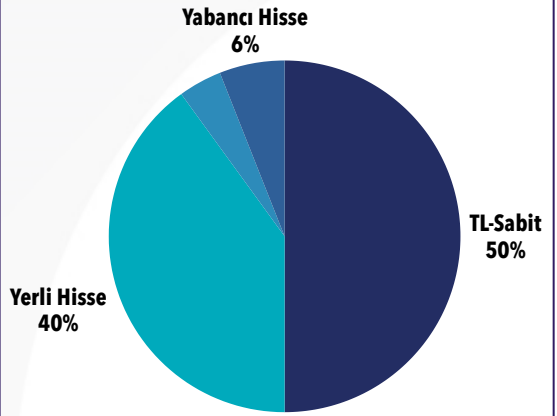
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %10,5

Fon Dağılımı



- VES- Borçlanma Araçları %50
- VEH- Hisse Senedi %35
- TBJ- Teknoloji Sek. Hisse Sen. %15

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %50
- Yerli Hisse Senedi %40
- Yatırım Fonu %4
- Yabancı Hisse Senedi %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.

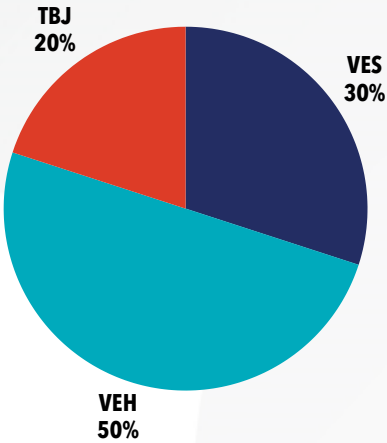
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Ağustos ayında agresif risk grubumuzda hisse senedi ve teknoloji odaklı yüksek getiri stratejimizi daha ileri bir adıma taşıyoruz.

VES kodlu Borçlanma Araçları fonunun ağırlığını %30'a indiriyoruz. Pay piyasasındaki toparlanma potansiyelinden maksimum düzeyde yararlanmak amacıyla VEH kodlu Hisse Senedi fonunun payını %50'ye çıkarıyoruz. Yapay zeka altyapı yatırımlarının hız kazanmasıyla birlikte teknoloji sektörü şirketlerinin güçlü bilanço performansını ve büyüme beklentilerini değerlendirmek için TBJ kodlu Teknoloji Sektörü Hisse Senedi fonunu %20 oranında konumlanıyoruz.

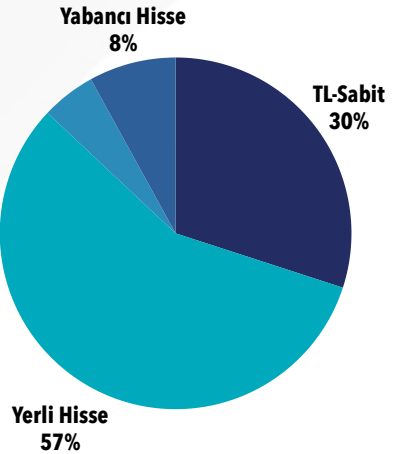
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %10,0

Fon Dağılımı



- VES- Borçlanma Araçları %30
- VEH- Hisse Senedi %50
- TBJ- Teknoloji Sek. Hisse Sen. %20

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %30
- Yerli Hisse Senedi %57
- Yatırım Fonu %5
- Yabancı Hisse Senedi %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.

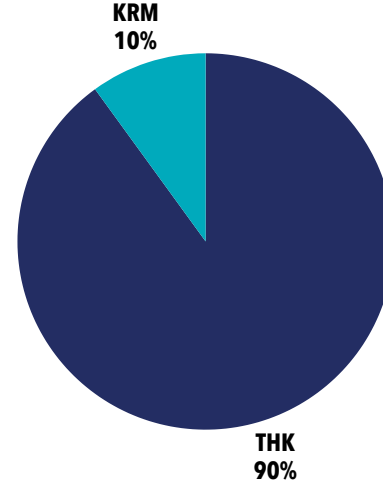
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Ağustos ayında faizsiz temkinli risk grubumuzda Temmuz ayındaki yapıyı koruyarak 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.

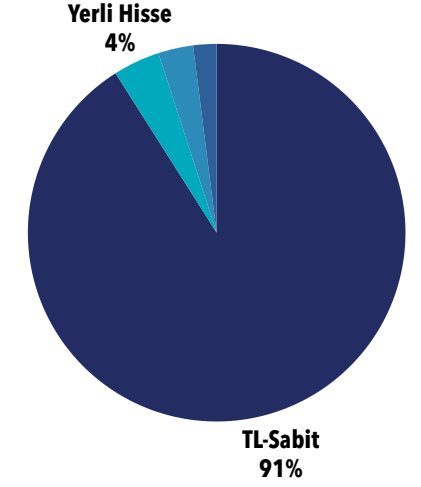
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %21,1

Fon Dağılımı



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

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %91
- Yerli Hisse Senedi %4
- Yabancı Hisse Senedi %3
- Yatırım Fonu %2

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.

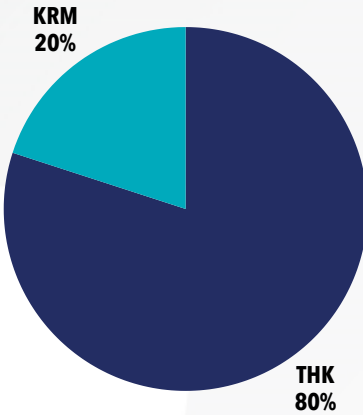
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

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.

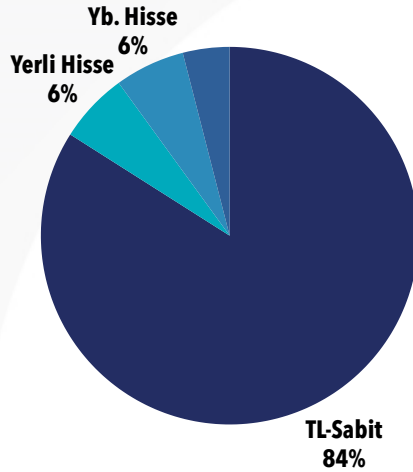
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %20,0

Fon Dağılımı



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

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %84
- Yerli Hisse Senedi %6
- Yabancı Hisse Senedi %6
- 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.

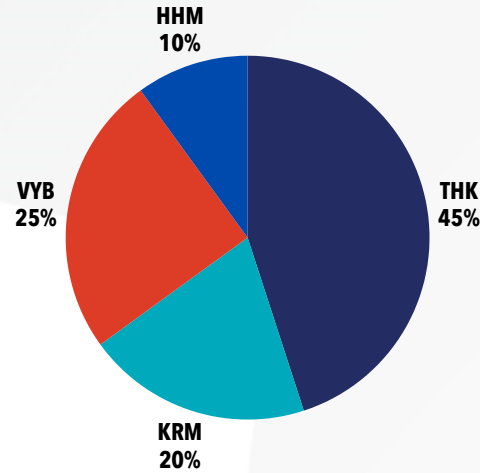
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Mevcut konjonktürde kira sertifikası piyasasının sunmaya devam ettiği getiri fırsatlarını gözetmekle birlikte THK kodlu Kira Sertifikaları Katılım fonunun ağırlığını %45'e indiriyoruz.

Yurt içi katılım hisse senedi piyasasındaki toparlanma ivmesini daha etkin biçimde değerlendirmek amacıyla VYB kodlu Katılım Hisse Senedi fonunun payını %25'e yükseltiyoruz. Esnek varlık yönetimi sağlayan KRM kodlu Katılım Karma fonu %20 oranında tutarken, teknoloji sektörünün küresel büyüme momentumunu faizsiz yatırım evreninde yakalamak için HHM kodlu Teknoloji Sektörü Katılım fonuna %10 oranında yer veriyoruz.

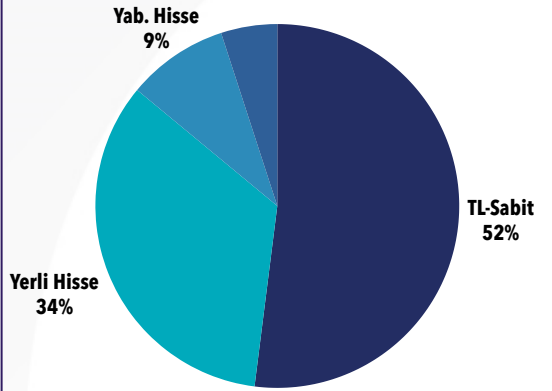
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %18,1

Fon Dağılımı



- THK- Kira Sertifikaları Katılım %45
- KRM- Katılım Karma %20
- VYB- Katılım Hisse Senedi %25
- HHM- Teknoloji Katılım Hisse %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %52
- Yerli Hisse Senedi %34
- Yabancı Hisse Senedi %9
- Yatırım Fonu %5

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.

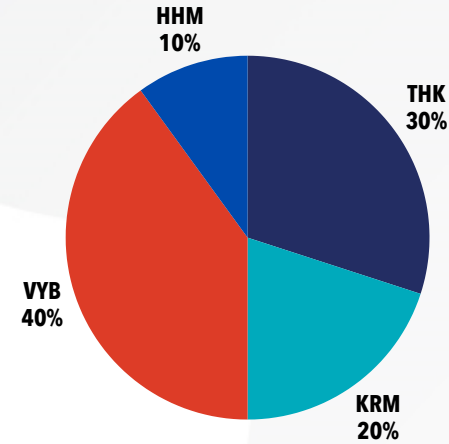
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Mevcut konjonktürde kira sertifikası piyasasının sunmaya devam ettiği getiri fırsatlarını gözetmekle birlikte THK kodlu Kira Sertifikaları Katılım fonunun ağırlığını %30'a indiriyoruz.

Yurt içi katılım hisse senedi piyasasındaki toparlanma ivmesini daha etkin biçimde değerlendirmek amacıyla VYB kodlu Katılım Hisse Senedi fonunun payını %40'a yükseltiyoruz. Esnek varlık yönetimi sağlayan KRM kodlu Katılım Karma fonu %20 oranında tutarken, teknoloji sektörünün küresel büyüme momentumunu faizsiz yatırım evreninde yakalamak için HHM kodlu Teknoloji Sektörü Katılım fonuna %10 oranında yer veriyoruz.

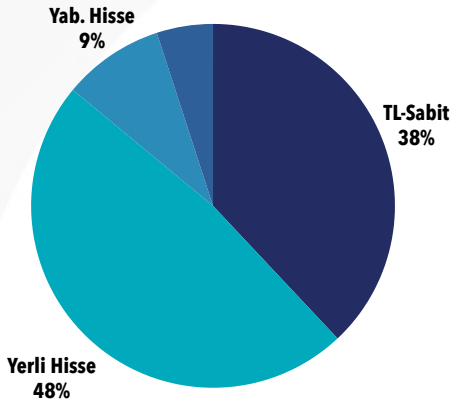
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %17,5

Fon Dağılımı



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

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %38
- Yerli Hisse Senedi %48
- Yabancı Hisse Senedi %9
- 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, 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.