TÜRKİYE SİGORTA
Gücü, adında.

Model Portföy

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

Kasım 2026

Kasım ayı Piyasa Görüşlerimiz

Makro Çerçeve: Ekim ayı genelinde küresel piyasalar, tırmanan tahvil getirileri, Brent petrolün varil fiyatının 120 dolara yaklaşmasıyla alevlenen maliyet şokları ve merkez bankalarının şahin yönlendirmeleriyle şekillendi. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %5,36, 30 yıllık faizleri ise %5,73 ile 2002 sonrası zirveyi gördü. ABD Merkez Bankası (Fed), Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve Japonya Merkez Bankası (BoJ) faizleri sabit tutsa da karar metinleri ve başkanların mesajları aralık ayı için eş güdümlü faiz artırımı sinyali verdi. Güçlenen Dolar Endeksi (DXY) karşısında ons altın 3.990 doların altına çekilirken, Hürmüz aksamaları ve askeri gerilimle Brent petrol 120 dolar sınırına yaklaştı. Öte yandan, yapay zeka yatırımlarının kârlılık sorgulamalarıyla teknoloji hisselerinde 1 trilyon doları aşan değer kayıpları görüldü.

Yurt içerisinde ise küresel teknoloji satışları, artan enerji maliyetleri ve SPK'nın fon tasfiye operasyonlarının tetiklediği mikro-likidite sıkışıklığı piyasalar üzerinde etkili olmaya devam etti. Türkiye Büyük Millet Meclisi'nden (TBMM) geçen kanun teklifi ile TMSF/YTM koruması ve 1 milyon TL'lik ara ödeme kabul edildi. Öte yandan, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) ise 5 toplantı aradan sonra politika faizini 100 baz puan indirerek %36'ya çekti. Ayrıca, Eylül ayında manşet tüketici enflasyonu, aylık bazda %1,84 ve yıllık bazda %29,73 olacak şekilde piyasa beklentilerinin altında olumlu bir görünüm sergiledi. Böylelikle yıllık tüketici enflasyonu Kasım 2021'den bu yana ilk kez %30 seviyesinin altında geldi.

Hisse Senedi: Küresel pay piyasaları, borçlanma maliyetleri ve teknoloji bilançolarındaki harcama baskısıyla karışık bir seyir izledi. Güney Kore'de Kospi endeksinin Eylül'de %16,2 geri çekilmesi dikkat çekerken, yurt içinde BIST 100 endeksi, mikro-likidite konusunda yaşanan gelişmeler ile 11.000 puanın altını test etti. Yasal koruma mekanizmasının devreye girmesi ve faiz indirim döngüsünün başlamasıyla, BIST 30 ağırlıklı olan VEH kodlu Hisse senedi fonumuzu model portföyümüzde aynı oranda koruyoruz.

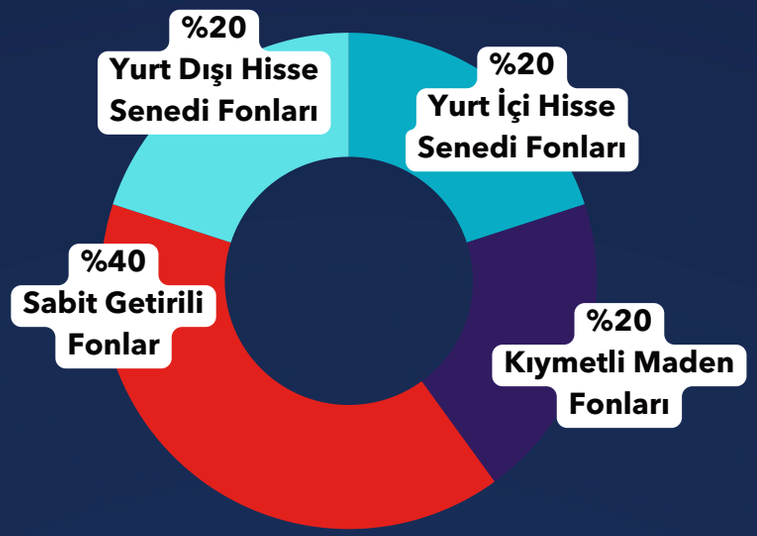
Altın / Petrol: Brent petrol, arz kesintisi endişelerinin devam etmesiyle Ekim'de 118 dolara yükselerek maliyet enflasyonunu tırmandırdı. Kıymetli madenler tarafında ise tırmanan küresel faizler altının alternatif maliyetini artırdı, ons altın güvenli liman talebine rağmen 3 ay sonra ilk kez 4.000 dolar eşiğinin altına inerek 3.975 dolar seviyesini test etti.

Tahvil: ABD 30 yıllık getirilerinin %5,73'ü görmesi ve Fransa'da 10 yıllık faizlerin %5,07'ye fırlaması küresel durasyon riskini zirveye taşıdı. Yurt içinde ise TCMB'nin faizi %36'ya indirmesiyle kısa vadeli faiz eğrisinde gevşeme izlendi. Kasım ayında TCMB'nin Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısının bulunmaması ve faiz oynaklığından kaçınma amacıyla, katılım tarafında THK kodlu Kira Sertifikaları Katılım Fonu yerine, daha defansif olan VEY kodlu Para Piyasası Katılım Fonu'na geçiş yapıyoruz.

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 aynı şekilde koruyoruz. Tüm faizsiz profillerde THK'dan VEY'e geçerken faizli tarafta ise para piyasası ağırlığını koruyoruz. Bu çerçevede Kasım ayında da 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 bulundurmayı 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.
- 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

Temkinli (Düşük) Risk Grubu Model Portföy

Riskmetre

2 3

Kime Göre ?

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

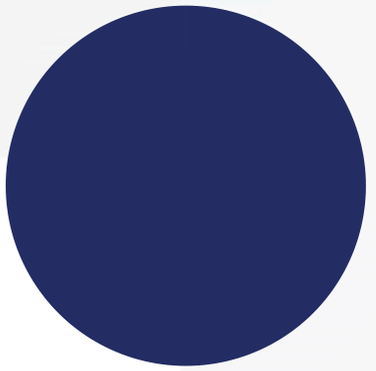
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Kasım ayında, piyasalarda artan fiyat oynaklıklarına karşı temkinli duruşumuzu sürdürüyor ve risk grubumuzdaki sabit getirili varlık yapısını koruyoruz.

Ekim ayında portföyün tamamını oluşturan VEL kodlu Para Piyasası fonunu, Kasım ayında koruma kararı aldık.

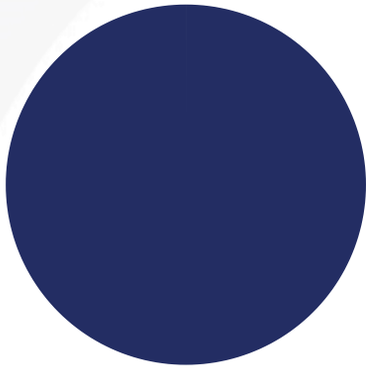
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %29,3

Fon Dağılımı



- VEL- Para Piyasası %100

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %100

*02.01.2026-30.10.2026

Ekonomik Araştırmalar

Dengeli (Orta) Risk Grubu Model Portföy

Riskmetre

4 5

Kime Göre ?

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

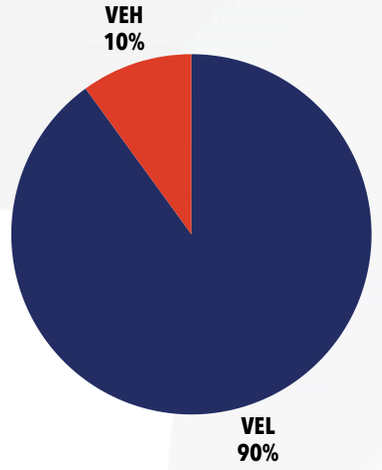
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Küresel ve yerel piyasalardaki fiyat oynaklıklarının yaratabileceği riskleri minimize etmek amacıyla sabit getirili enstrümanların ağırlığını yüksek tutmaya devam ediyoruz. Ekim ayında %90 olan sabit getiri payını koruduk ve Kasım ayında da VEL kodlu Para Piyasası fonunu %90 oranında önermeye devam ediyoruz.

Artan fiyat oynaklıkları ile hisse senedi piyasasındaki maruziyetimizi sınırlı tutmak adına, VEH kodlu Hisse Senedi fonunun ağırlığını %10 olarak koruduk.

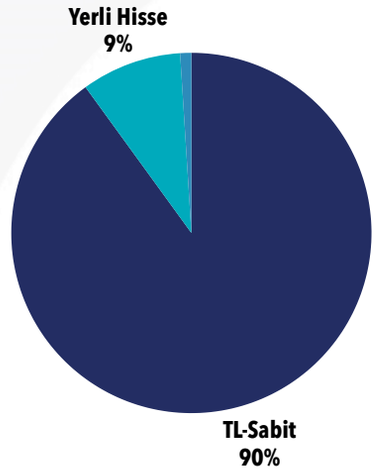
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %23,7

Fon Dağılımı



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

Ortalama Varlık Dağılımı



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

*02.01.2026-30.10.2026

Ekonomik Araştırmalar

Atak (Yüksek) Risk Grubu Model Portföy

Riskmetre

5 6

Kime Göre ?

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

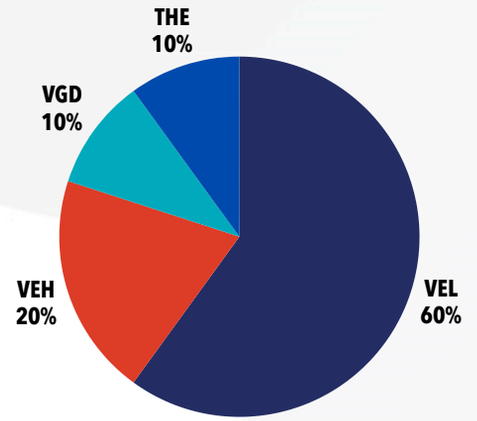
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Piyasalarda artan volatiliteye karşı portföyün defansif yapısını Ekim ayında güçlendirmiştik. Bu doğrultuda sabit getirili varlıkların ağırlığını artırarak, VEL kodlu Para Piyasası fonuna %60 oranında yer vermiştik. Kasım ayında bu öneri setimizi koruma kararı aldık.

Bu risk grubunda yer alan katılımcılar için VEH kodlu Hisse Senedi fonunun payını %20 ve THE kodlu Tarım ve Gıda Fon Sepeti fonunu %10 oranında korurken güvenli liman ihtiyacıyla VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonunu da %10 ile portföyde tutmaya devam ediyoruz.

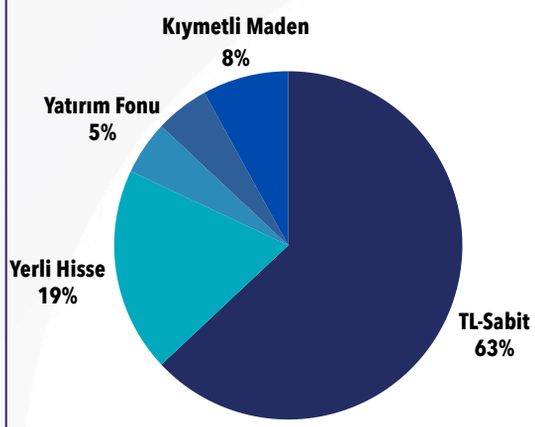
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %16,0

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 %5
- Yabancı Hisse Senedi %5
- Kıymetli Maden %8

*02.01.2026-30.10.2026

Ekonomik Araştırmalar

Agresif (Çok Yüksek) Risk Grubu Model Portföy

Riskmetre

6 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.

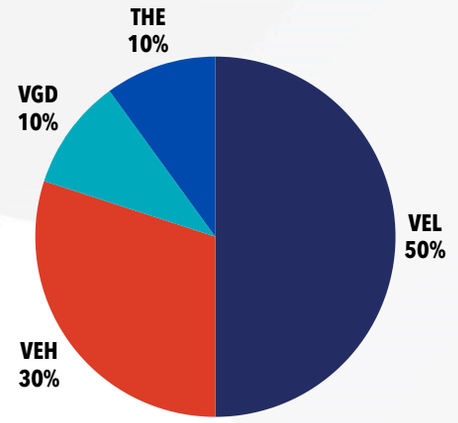
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Getiri fırsatlarını gözetirken, son dönemdeki fiyat oynaklıklarını dengeleyecek stratejimizi burada da koruma kararı aldık. Sabit getirili varlıkların payını, VEL kodlu Para Piyasası fonunu %50 oranında konumlandırmaya devam ediyoruz.

Hisse senedi piyasalarındaki dalgalanmalara karşı Ekim ayında VEH kodlu Hisse Senedi fonunun ağırlığını %50'den %30'a düşürmüştük. Kasım ayında da bu oranı koruma kararı aldık. THE kodlu Tarım ve Gıda fonuna %10 ve kıymetli madenlerin dengeleyici etkisinden faydalanmak amacıyla VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonuna %10 oranında yer vermeye devam ediyoruz.

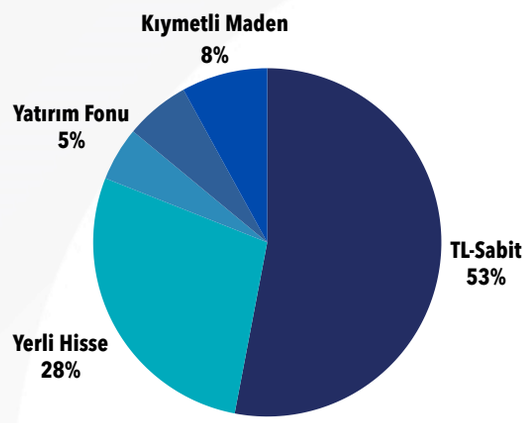
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %15,2

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

*02.01.2026-30.10.2026

Ekonomik Araştırmalar

Faizsiz (Katılım) Model Portföyümüz

Temkinli (Düşük) Risk Grubu Model Portföy

Riskmetre

2 3

Kime Göre ?

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

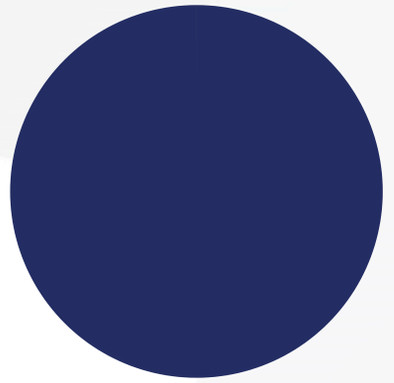
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Piyasalardaki artan volatilite nedeniyle, faizsiz temkinli risk grubumuzda tamamen korumacı bir strateji benimsemeye devam ediyoruz.

Kasım'da TCMB'nin Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısının olmaması nedeniyle tüm faizsiz risk gruplarında THK kodlu Kira Sertifikaları Katılım fonundan VEY kodlu Para Piyasası Katılım fonuna geçiş yapıyoruz.

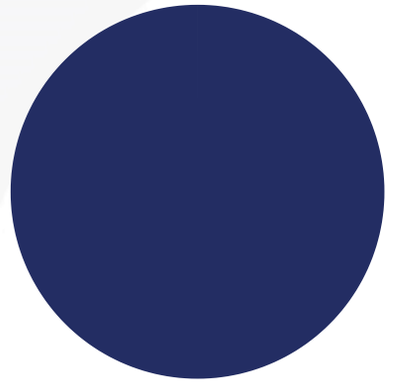
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %31,6

Fon Dağılımı



- VEY- Para Piyasası Katılım %100

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %100

*02.01.2026-30.10.2026

Ekonomik Araştırmalar

Dengeli (Orta) Risk Grubu Model Portföy

Riskmetre

4 5

Kime Göre ?

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

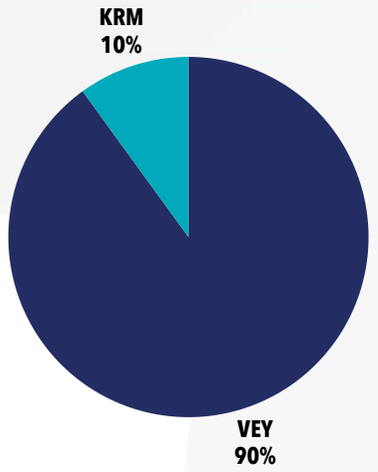
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Faizsiz finans prensiplerine uygun kamu ve özel sektör kira sertifikalarından oluşan THK fonunun yerine daha az risk barındıran VEY fonunu öneri setimize dahil ettik.

Bu doğrultuda VEY kodlu Para Piyasası Katılım fonunu %90 ağırlık ile bu gruba dahil ederken, varlık yönetiminde esneklik sağlamak ve getiri potansiyelinden bir miktar yararlanmak amacıyla KRM kodlu Katılım Karma fonunun payını %10 oranında korumaya devam ediyoruz.

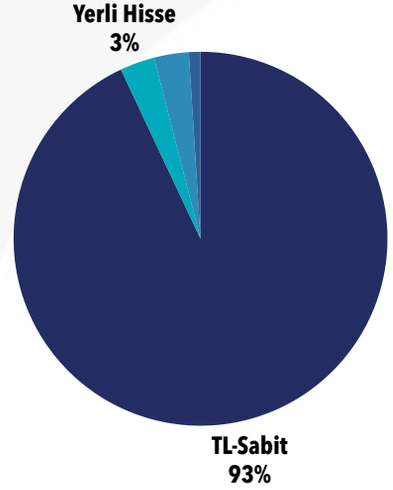
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %30,0

Fon Dağılımı



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

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %93
- Yerli Hisse Senedi %3
- Yabancı Hisse Senedi %3
- Döviz-Sabit Getiri %1

*02.01.2026-30.10.2026

Ekonomik Araştırmalar

Atak (Yüksek) Risk Grubu Model Portföy

Riskmetre

5 6

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

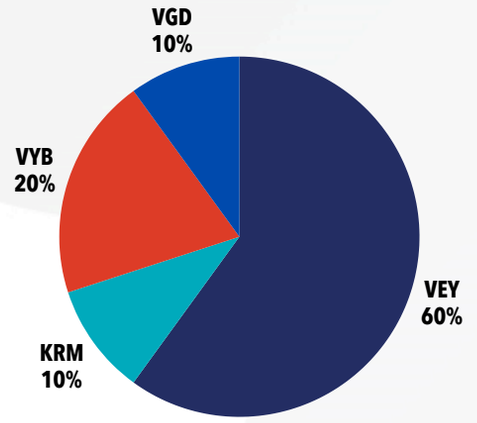
Piyasalardaki dalgalanma beklentileri ve artan volatiliteye karşı güncellemeler gerçekleştirdik.

Ekim ayında THK kodlu Kira Sertifikaları Katılım fonunun ağırlığını %40'tan %60'a yükselterek sabit getirili pozisyonumuzu güçlendirmiştik. Kasım ayında ise THK fonunun yerine VEY kodlu Para Piyasası Katılım fonunu aynı oranda dahil ettik.

VYB kodlu Katılım Hisse Senedi fonunun ağırlığını %20'de korurken, KRM kodlu Katılım Karma fonunun oranını %10'da sabit bıraktık. Fiyat oynaklıklarına karşı güvenli liman arayışı ve çeşitlendirme doğrultusunda portföyde %10 oranında VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonunu tutmaya karar verdik.

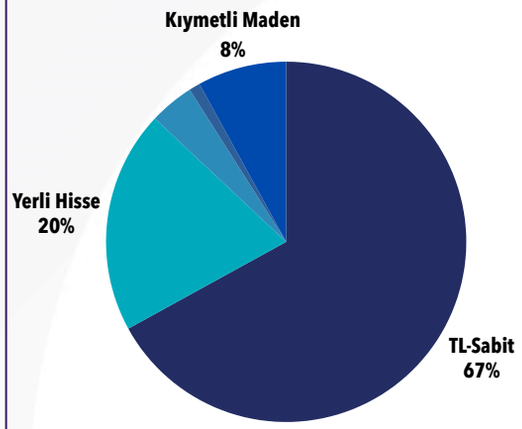
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %22,3

Fon Dağılımı



- VEY- Para Piyasası Katılım %60
- KRM- Katılım Karma %10
- VYB- Katılım Hisse Senedi %20
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %67
- Yerli Hisse Senedi %20
- Yabancı Hisse Senedi %4
- Döviz-Sabit Getiri %1
- Kıymetli Maden %8

*02.01.2026-30.10.2026

Agresif (Çok Yüksek) Risk Grubu Model Portföy

Riskmetre

6 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

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

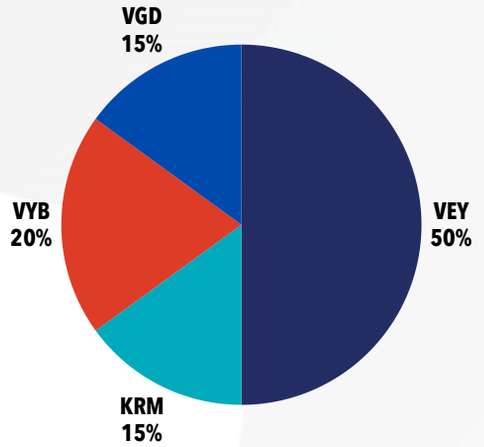
Ekim ayında THK kodlu Kira Sertifikaları Katılım fonunun payını %30'dan %50'ye çıkarmıştık. Bu ay ilgili risk grubunda da VEY kodlu Para Piyasası Katılım fonunu THK fonu yerine portföye dahil ettik.

Yurtdışı ve yurtiçi olası volatiliteye karşı maruziyeti azaltmak için Ekim ayında VYB kodlu Katılım Hisse Senedi fonunun ağırlığını %30'dan %20'ye ve KRM kodlu Katılım Karma fonunun ağırlığını %30'dan %15'e indirmiştik. Söz konusu oran ve fonları koruma kararı alırken portföyün risk-getiri dengesini desteklemek amacıyla VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonuna %15 oranında yer vermeye de devam ediyoruz.

Yılbaşından Bugüne Getiri*: %21,0

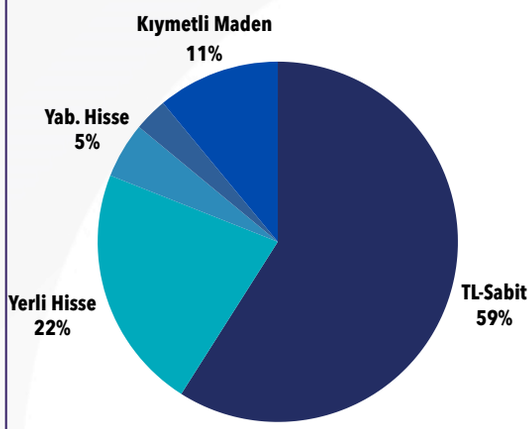
**02.01.2026-30.10.2026*

Fon Dağılımı



- VEY- Para Piyasası Katılım %50
- KRM- Katılım Karma %15
- VYB- Katılım Hisse Senedi %20
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %15

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %59
- Yerli Hisse Senedi %22
- Yabancı Hisse Senedi %5
- Döviz-Sabit Getiri %3
- Kıymetli Maden %11

Ekonomik Araştırmalar

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 şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporla rapordaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Türkiye Sigorta A.Ş. & Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Türkiye Sigorta A.Ş. & Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Türkiye Sigorta A.Ş. & Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.'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 şekil 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 şekil ve surette Türkiye Sigorta A.Ş. & Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Türkiye Sigorta A.Ş. & Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. 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.