

Model Portföy

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

Ekim 2025

Ekim ayı Piyasa Görüşlerimiz

Hisse Senedi: Küresel piyasalarda, ABD Merkez Bankasının (Fed) faiz kararı ve Fed Başkanı Jerome Powell'ın sözle yönlendirmelerinin yanı sıra ABD-Çin heyetlerinin yürüttüğü müzakerelerle eylül ayında karışık bir seyir izlendi. Fed, 2025 yılının altıncı toplantısında politika faizini beklentiler doğrultusunda 25 baz puan indirerek %4,00-%4,25 aralığına çekti. Böylece Banka, Aralık 2024 toplantısından bu yana ilk kez faiz indirimine gitmiş oldu. Söz konusu karar 11'e karşı 1 oyla alınırken, karar sonrası açıklamalarda bulunan Fed Başkanı Powell'ın, "Kısa vadede, enflasyon riskleri yukarı yönlü, istihdam riskleri ise aşağı yönlü, bu zorlu bir durum." ifadelerini kullanmasıyla piyasalarda "stagflasyon" ihtimali nispeten dillendirilmeye başlandı. Ülkede geçen hafta açıklanan Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) ağustosta aylık bazda %0,4 artışla beklentileri aşarken, yıllık bazda %2,9 ile öngörülere paralel arttı. Böylece yıllık enflasyon, ocaktan bu yana en yüksek seviyeye çıkmasına karşın, tarifelerin tüketici fiyatlarına sınırlı yansıdığı görüldü. Çekirdek TÜFE de bu dönemde aylık %0,3 ve yıllık %3,1 ile tahminler doğrultusunda arttı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) eylül toplantısında beklentiler paralelinde 3 temel politika faizini sabit bırakırken, Başkan Christine Lagarde, yılın geri kalanında daha yüksek tarifeler, daha güçlü euro ve artan küresel rekabetin bölge genelinde büyümeyi yavaşlatabileceğini, ancak söz konusu olumsuzlukların büyüme üzerindeki etkisinin gelecek yıl azalacağını söyledi.

Yurt içinde açıklanan enflasyon verileri, TÜFE aylık bazda %2,04 artarken, yıllık bazda %32,95'e geriledi. Üretici enflasyonu ise aylık bazda %2,48 ve yıllık bazda %25,16 oldu. Ayrıca, Türkiye ekonomisi ikinci çeyrekte %4,8 büyüyerek tahminleri aşarken, İstanbul Sanayi Odası (ISO) Türkiye imalat sanayi PMI da ağustosta 47,3'e yükseldi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) eylül ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 250 baz puan indirerek %40,5'e çekti. Merkez Bankası gecelik vadede borç verme faiz oranını %46'dan %43,5'e, gecelik vadede borçlanma faiz oranını da %41,5'ten %39'a düşürdü. TCMB'nin toplam rezervleri, 5 Eylül haftasında bir önceki haftaya göre 1 milyar 750 milyon dolar artışla 180 milyar 107 milyon dolara ulaşarak tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı.

Altın: Jeopolitik risklerin azalması ile birlikte odağını Fed'in faiz indirimine çeviren ons altın Eylül ayında yeni rekor seviyelerini test ederken %10,68 artışla 3.813 dolar seviyesinde tamamladı. Fed'in faiz indirimine gitmesi sonrası gelen verilere paralel ekim ayı toplantısında faiz indirimine dair beklentiler %90 seviyelerine yükseldi. Ons Altın ABD dolarının değer kaybıyla beraber güç kazanmayı sürdürürken altın fonlarına olan girişinde devam ettiğini gözlemlediğimiz bir ay geçirdik.

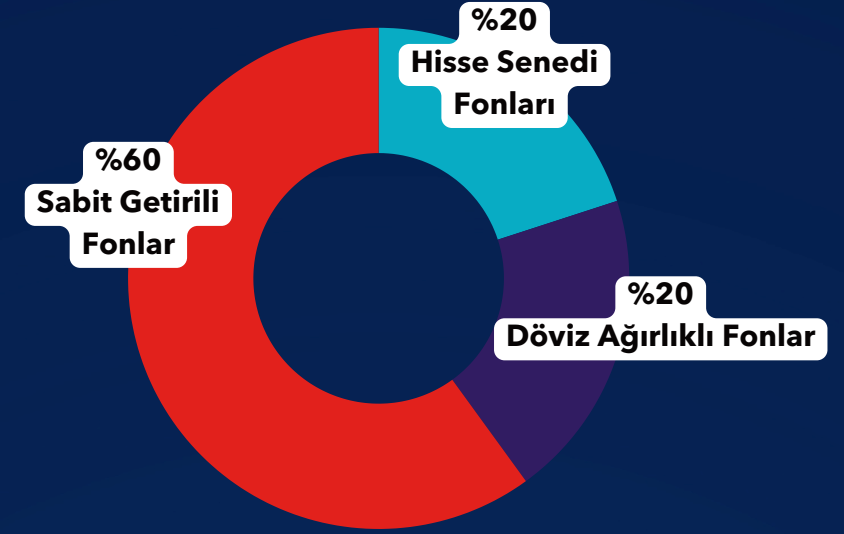
Tahvil: TCMB verilerine göre, eylül ayında yurtdışı yatırımcıların DİBS'lerde satış yönlü hareketler sergilediği görülürken, yerli yatırımcının alıma devam ettiği görüldü. TCMB'nin faiz indirim döngüsünü sürdürmesi ve dezenflasyon sürecinin devam etmesiyle birlikte tahvil faizlerinin düşüş eğiliminin süreceğine yönelik beklentimizi koruyoruz.

Döviz: TCMB rezervlerinin tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaşması ile birlikte döviz piyasalarında fiyat hareketlerinin olağan seyrinde devam edeceğini öngörüyoruz. Dolar/TL'nin enflasyon altı getiri sunacağına ilişkin görüşümüzü ise sürdürüyoruz.

Sonuç: Özetle, risk profillerine göre sepetlerde ortalama %60 sabit getirili TL fonlar, %20 hisse ağırlıklı fonlar ve hedge (korunma) amaçlı %20 emtia ya da döviz ağırlıklı varlık dağılımının görece pozitif ayrıştırılabileceği kanaatindeyiz.



Baz Senaryomuz



- | %20 Döviz Ağırlıklı Fonlar | %60 Sabit Getirili Fonlar | %20 Hisse Senedi Fonları |
|---|---|---|
| <ul style="list-style-type: none">HHY-Karma EYFVGA-Altın Katılım EYFVGD-Kıymetli Madenler EYFKRM-Katılım Karma EYF | <ul style="list-style-type: none">VES-Borçlanma Araçları EYFVEL-Para Piyasası EYFVEY-Para Piyasası Katılım EYFZHG-Kamu Borçlanma Araçları EYFTHK-Kira Sertifikaları Katılım EYF | <ul style="list-style-type: none">VEH-Hisse Senedi EYFZHB-Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYFTBJ-Teknoloji Sektörü Hisse Senedi EYFVEE-Dinamik Değişken EYFZHE-Dengeli Değişken EYFVYB-Katılım Hisse Senedi EYF |

2025 yılı için favori varlık grubumuz sabit getirili enstrümanlar olmaya devam ediyor.

Faizli Model Portföyümüz

Kime Göre ?

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

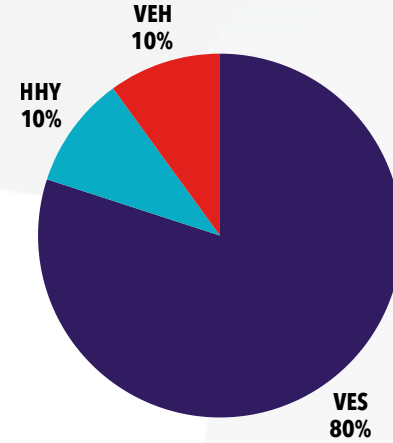
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

TCMB, Eylül ayındaki toplantısında da faiz indirimine devam ederken TL faizlerine duyarlı enstrümanların cazibesini korumaya devam edeceğini düşünüyoruz.

İyileşen enflasyon görünümünün yanı sıra kademeli faiz indirimleri ise tahvillerde getiri fırsatlarına işaret etmeye devam ediyor. Bu kapsamda VES kodlu Borçlanma Araçları fonumuz, %30'a yaklaşan devlet tahvili ağırlığı ile mevcut konjonktürdeki fırsatları yakalamada önemli bir fırsat sunuyor. VEH kodlu Hisse senedi fonumuz ile yurt içi pay piyasalarında oluşacak fırsatları değerlendirmeyi düşünüyoruz.

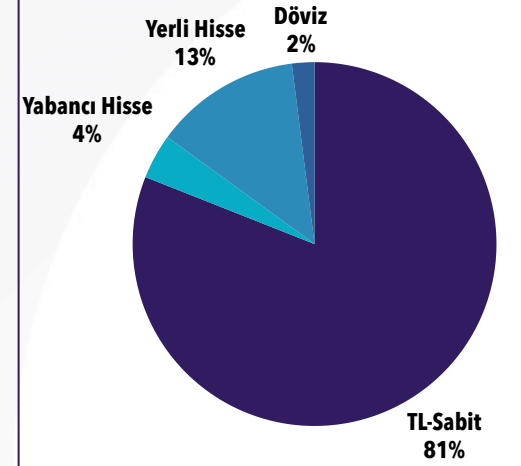
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %30,4

Fon Dağılımı



- VES-Borçlanma Araçları %80
- HHY- Karma %10
- VEH-Hisse Senedi %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL Sabit Getiri %81
- Yabancı Hisse Senedi %4
- Yerli Hisse Senedi %13
- Döviz- Sabit Getiri %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.

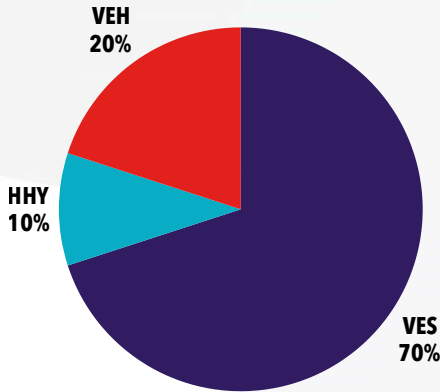
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

TCMB, Eylül ayındaki toplantısında da faiz indirimine devam ederken TL faizlerine duyarlı enstrümanların cazibesini korumaya devam edeceğini düşünüyoruz.

İyileşen enflasyon görünümünün yanı sıra kademeli faiz indirimleri tahvillerde getiri fırsatlarına işaret etmeye devam ediyor. Bu kapsamda VES kodlu Borçlanma Araçları fonumuz, %30'a yaklaşan devlet tahvili ağırlığı ile mevcut konjonktürdeki fırsatları yakalamada önemli bir fırsat sunuyor. HHY kodlu Karma fonumuzun ağırlığını %10'a çekerken, VEH kodlu Hisse senedi fonumuz ile pay piyasalarında oluşacak fırsatları değerlendirmeyi düşünüyoruz.

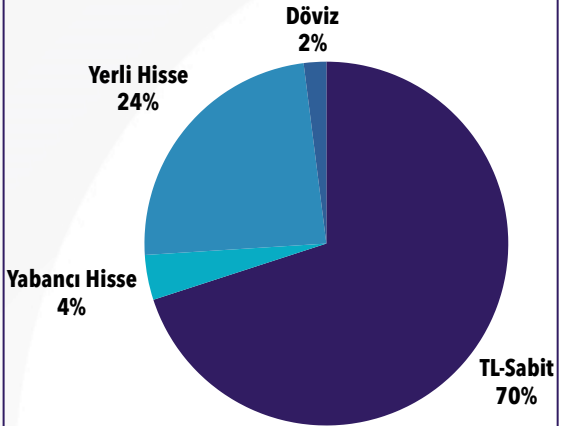
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %30,9

Fon Dağılımı



- VES-Borçlanma Araçları %70
- HHY- Karma %10
- VEH-Hisse Senedi %20

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %70
- Yabancı Hisse Senedi %4
- Yerli Hisse Senedi %24
- Döviz- Sabit Getiri %2

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

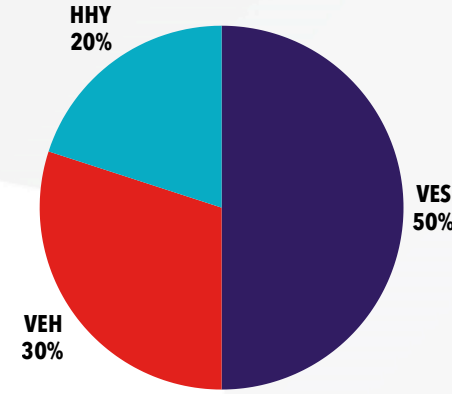
TCMB, Eylül ayındaki toplantısında da faiz indirimine devam ederken TL faizlerine duyarlı enstrümanların cazibesini korumaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Faiz indirim döngüsü ile birlikte uygun fiyat seviyelerinde olduğunu düşündüğümüz VEH kodlu Hisse Senedi fonumuzun ağırlığını %30 oranına çıkardık. Yurtdışı piyasalarda oluşabilecek kar satışları nedeniyle HHY kodlu Karma fonumuzun ağırlığını %20'ye düşürüyoruz.

Yılbaşından Bugüne Getiri*: %24,0

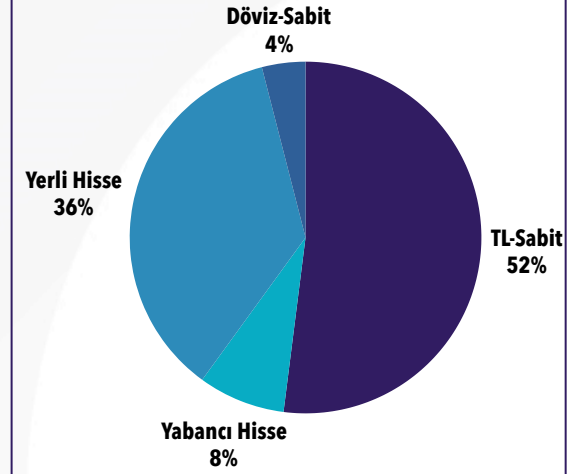
*02.01.2025-30.09.2025

Fon Dağılımı



- VES- Borçlanma Araçları %50
- HHY- Karma %20
- VEH-Hisse Senedi %30

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %52
- Yabancı Hisse Senedi %8
- Yerli Hisse Senedi %36
- Döviz- Sabit Getiri %4

Kime Göre ?

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

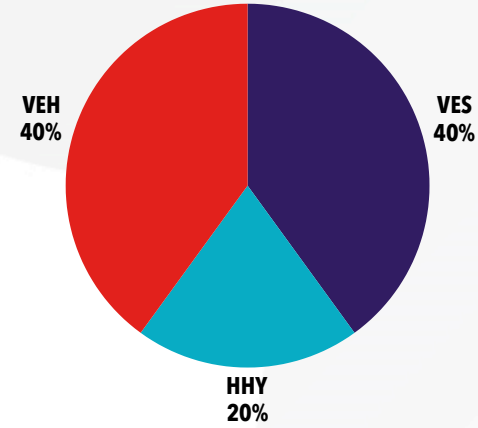
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

TCMB, Eylül ayındaki toplantısında da faiz indirimine devam ederken TL faizlerine duyarlı enstrümanların cazibesini korumaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Faiz indirim döngüsü ile birlikte uygun fiyat seviyelerinde olduğunu düşündüğümüz VEH kodlu Hisse Senedi fonumuzun ağırlığını %40 oranına çıkardık. Yurtdışı piyasalarda oluşabilecek kar satışları nedeniyle HHY kodlu Karma fonumuzun ağırlığını %20'ye düşürüyoruz.

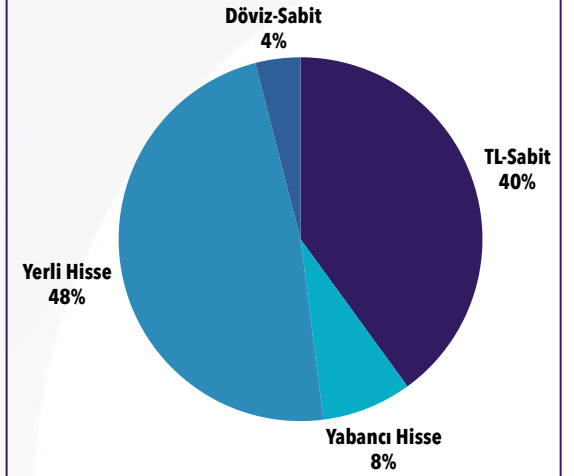
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %27,4

Fon Dağılımı



- VES- Borçlanma Araçları %40
- HHY- Karma %20
- VEH- Hisse Senedi %40

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %40
- Yabancı Hisse Senedi %8
- Yerli Hisse Senedi %48
- Döviz- Sabit Getiri %4

Faizsiz (Katılım) Model Portföyümüz

Kime Göre ?

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

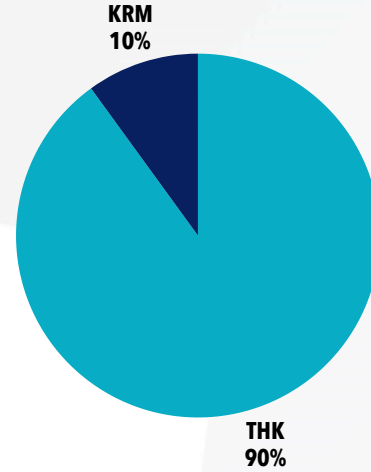
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Temkinli risk grubunda Eylül ayında da THK kodlu Kira Sertifikaları Katılım fonumuza yer vermeyi sürdürürken, uluslararası merkez bankalarının faiz kararlarından olumlu etkilenmesini beklediğimiz KRM kodlu Katılım Karma fonumuzu portföye ekliyoruz..

Kira Sertifikaları Katılım fonu, faizsiz finans prensiplerine uygun kamu ve özel sektör kira sertifikalarından oluşmaktadır. Piyasadaki kar payı oranlarına kıyasla ilave getiri yakalama potansiyelini yüksek görüyoruz.

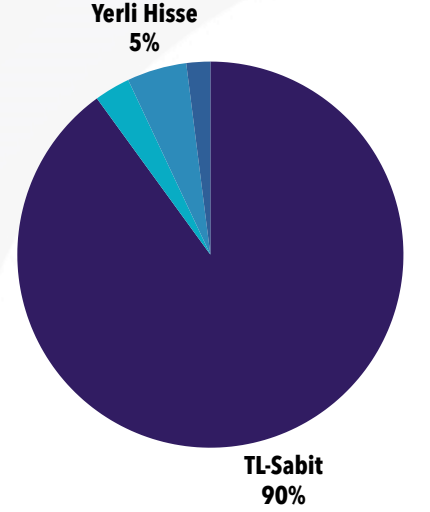
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %30,8

Fon Dağılımı



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

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL Sabit Getiri %90
- Yabancı Hisse Senedi %3
- Yerli Hisse Senedi %5
- Döviz- Sabit Getiri %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.

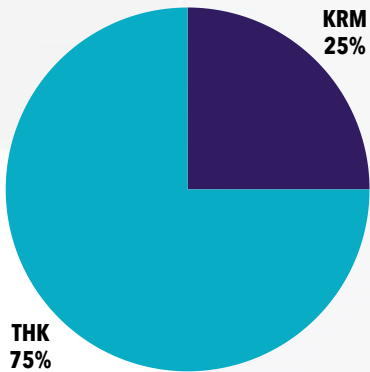
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

THK kodlu Kira Sertifikaları Katılım fonu, faizsiz finans prensiplerine uygun kamu ve özel sektör kira sertifikalarından oluşmaktadır. Piyasadaki kar payı oranlarına kıyasla ilave getiri yakalama potansiyelini yüksek görmekteyiz.

Küresel pay piyasalarındaki pozitif seyrin devam edeceği düşüncesiyle, THK fonunun ağırlığını ekim ayında %10 oranında azaltarak %75'e düşürürken, KRM kodlu Katılım Karma fonumuzu %25 seviyesine yükselterek oluşabilecek fırsatlardan yararlanmayı amaçladık.

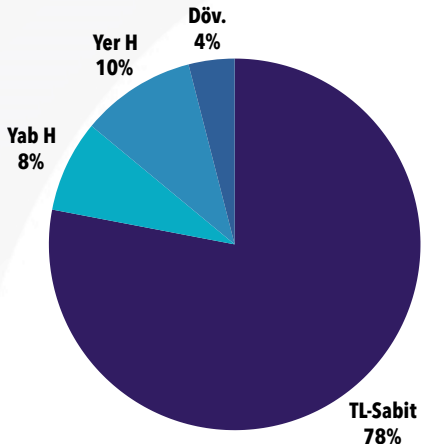
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %30,2

Fon Dağılımı



- THK- Kira Sertifikaları Katılım %75
- KRM-Katılım Karma %25

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %78
- Yabancı Hisse Senedi %8
- Yerli Hisse Senedi %10
- Döviz- Sabit Getiri %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.

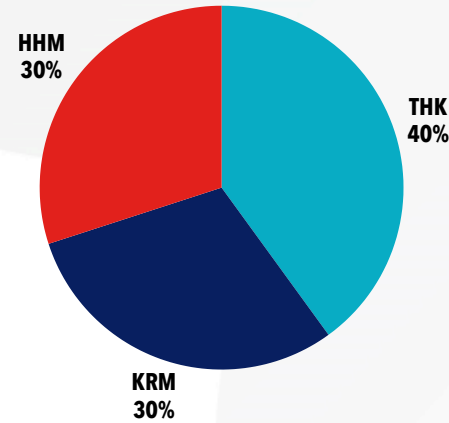
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Atak risk grubuna Temmuz ayında eklediğimiz THK kodlu Kira Sertifikaları fonuna yer vermeyi sürdürürken, cazip seviyelerde bulunan kar payı oranlarından yararlanmayı amaçladığımız için fonun ağırlığını %40 olarak belirledik.

Yurtdışı pay piyasalarındaki yükseliş eğiliminin devam edeceğini düşünerek, KRM kodlu Katılım Karma fonumuzun ağırlığını %30 olarak sabit tutarken, HHM kodlu Katılım Agresif fonunun ağırlığını %30'a çıkardık.

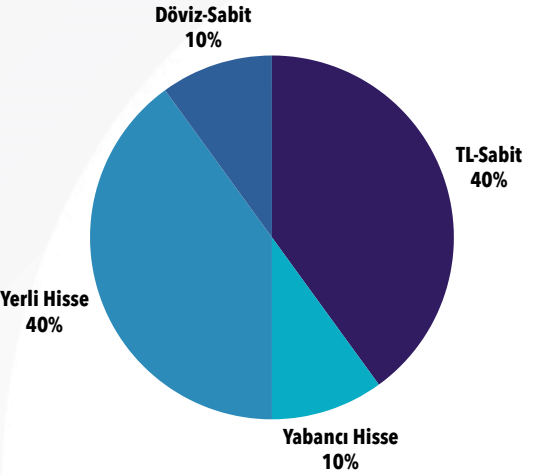
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %27,3

Fon Dağılımı



- THK- Kira Sertifikaları Katılım %40
- KRM-Katılım Karma %30
- HHM- Katılım Agresif Değişken %30

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %40
- Yabancı Hisse Senedi %10
- Yerli Hisse Senedi %40
- Döviz- Sabit Getiri %10

Agresif (Çok Yüksek) Risk Grubu Model Portföy

Kime Göre ?

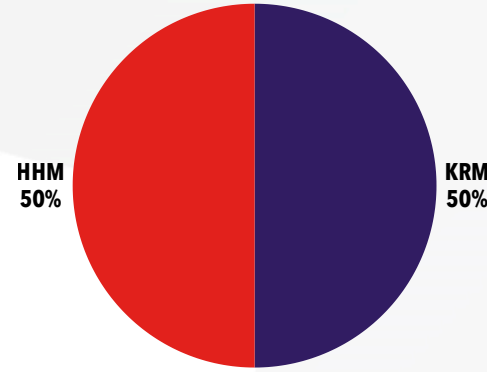
Piyasa dalgalanmalarını kısa ve uzun vadelerde önemsemeyen ve getiri fırsatlarından yararlanma amacıyla çok yüksek miktarda risk alabilen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.

Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Yüksek miktarda risk alabilen katılımcılarımız için yabancı ve yurt içi hisse senedi piyasalarında getiri fırsatlarının devam edebileceğini göz ardı etmiyoruz. Bu ihtimal dahilinde Agresif risk grubunda geçen aya kıyasla herhangi bir değişiklik yapmayarak %50 oranında KRM kodlu Katılım Karma ve %50 oranında HHM kodlu Katılım Agresif fonuna yer vermeyi sürdürüyoruz.

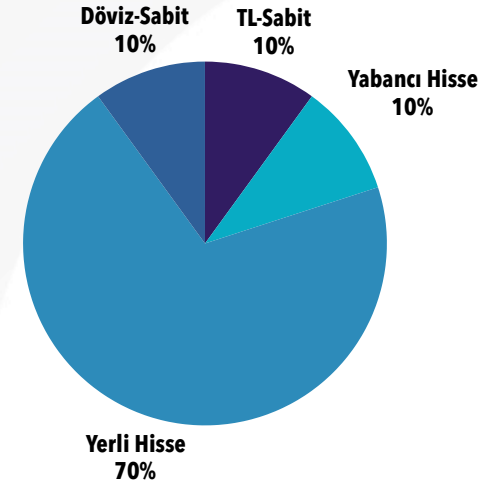
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %26,9

Fon Dağılımı



- KRM-Katılım Karma %50
- HHM- Katılım Agresif Değişken %50

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %10
- Yabancı Hisse Senedi %10
- Yerli Hisse Senedi %70
- Döviz- Sabit Getiri %10

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.