

Model Portföy

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

Ağustos 2025

Ağustos ayı Piyasa Görüşlerimiz

Hisse Senedi: Küresel pay piyasalarında geçen ay, ABD'nin ticaret partnerleriyle tarife anlaşmaları imzalaması ve şirket bilançolarının beklenenden iyi gelmesiyle pozitif bir seyir hakim oldu. Son olarak ABD Başkanı Donald Trump, Avrupa Birliği (AB) ile anlaşmalarını duyururken, AB ürünlerine %15 tarife uygulanacağını bildirdi. Öte yandan, Temmuz ayı boyunca Trump'ın ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'a yönelik sert eleştirileri takip edilirken, Fed beklentiler doğrultusunda politika faizini sabit bıraktı. Söz konusu karar, 9'a karşı 2 oyla alınırken, indirimden yana oy kullanan FOMC üyeleri Michelle Bowman ve Christopher Waller oldu. Mayıs 2026'da görev süresi dolacak olan Powell'ın yerine geçebilecek isimler arasında Waller'ın da yer aldığını hatırlatmakta fayda görüyoruz. Kararın ardından para piyasalarındaki fiyatlamlarda da değişiklik olurken, Fed'in Eylül'de faiz indirme ihtimali %43'e geriledi. Gelecek dönemde de Trump ve Fed arasındaki anlaşmazlıkların devam edeceğini ve ABD pay piyasalarında dalgalı bir seyir izleyeceğimizi düşünüyoruz. Öte yandan, Avrupa Merkez Bankası (ECB) beklentilere paralel olarak 3 temel politika faizini sabit tutma kararı alırken, yılın geri kalanında ise bir faiz indirimine gideceği tahmin ediliyor.

Yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz indirimine başlayacağına yönelik beklentilerin ağırlık kazanmasıyla BIST100 endeksi yükseliş eğiliminde hareket ederek 11.000 puana yaklaştı. TCMB'de politika faizini, piyasa beklentilerinin üzerinde 300 baz puan indirerek %46'dan %43'e çekti. Karar metninde, Temmuz ayı için aylık enflasyondaki olası artışın geçici olacağı vurgulanırken talep koşullarındaki dezenflasyonist etkilerin arttığı belirtildi. Temmuz ayında vergi güncellemelerinin sonucu enflasyondaki yukarı yönlü yansımalar, bu aya özgü koşullar olarak öne çıksa da sonraki aylarda dezenflasyonist sürecin devam edeceğini düşünüyoruz. Metinde yer alan "Adımların büyüklüğü, enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla gözden geçirilecektir." ifadesini, gelecek dönemdeki faiz indirimlerinin güçlü sinyali olarak yorumluyoruz. Söz konusu gelişmeleri olumlu değerlendiresek de bilanço sezonundan beklentimizin zayıf olduğunu bu sebeple pay piyasalarında dalgalı bir seyir izleneceğini öngörüyoruz.

Altın: Jeopolitik risklerin azalmasının ardından bir süredir yatay bir seyir izleyen altının ons fiyatı, Temmuz ayını önceki ay kapanışının hemen üzerinde 3.300 dolardan tamamladı. Fed'in faiz indirim sürecine ne zaman başlayacağına yönelik artan belirsizlik ve tarife müzakerelerinin tamamlandığını göz önünde bulundurduğumuzda ons altın fiyatında yukarı yönlü hareketlerin sınırlı olabileceğini düşünüyoruz.

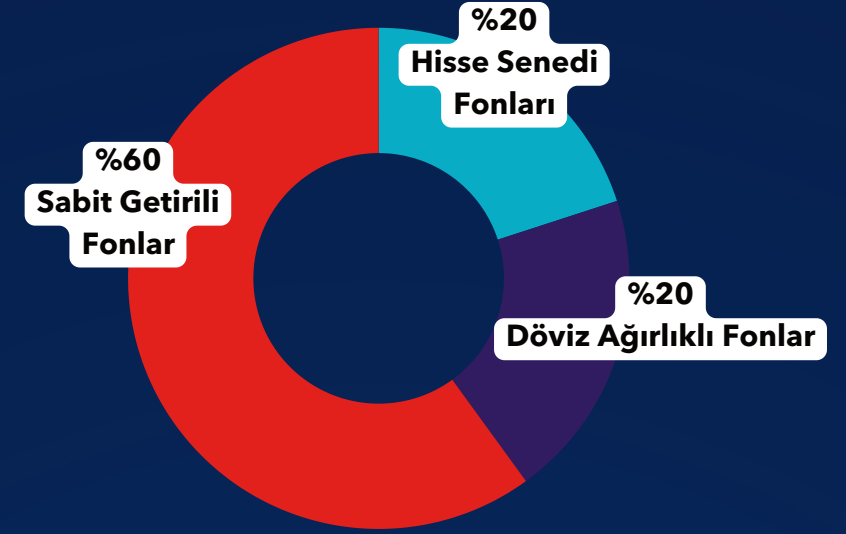
Tahvil: TCMB'nin faiz indirim sürecine başlaması ve uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu yükseltme kararı almasıyla birlikte tahvil faizlerinin düşüş eğiliminde bir seyir izleyeceğini öngörüyoruz. Bu kapsamda, 2025 yılı için favori varlık grubumuz TL cinsi sabit getirili enstrümanlar olmaya devam ediyor. Özellikle borçlanma araçları fonlarımızın yüksek getiri potansiyeli barındırdığı görüşündeyiz.

Döviz: TCMB'nin parasal aktarım mekanizmasını güçlendirme amacıyla yeni adımlar atması, döviz piyasasında beklenmedik fiyat hareketlerine ihtimal vermeyip Dolar/TL'de enflasyon altı getiri tahminimizi destekliyor.

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

- HHY-Karma EYF
- VGA-Altın Katılım EYF
- VGD-Kıymetli Madenler EYF
- KRM-Katılım Karma EYF

%60 Sabit Getirili Fonlar

- VES-Borçlanma Araçları EYF
- VEL-Para Piyasası EYF
- VEY-Para Piyasası Katılım EYF
- ZHG-Kamu Borçlanma Araçları EYF
- THK-Kira Sertifikaları Katılım EYF

%20 Hisse Senedi Fonları

- VEH-Hisse Senedi EYF
- ZHB-Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF
- TBJ-Teknoloji Sektörü Hisse Senedi EYF
- VEE-Dinamik Değişken EYF
- ZHE-Dengeli Değişken EYF
- VYB-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, Temmuz ayındaki toplantısında faiz indirimi gerçekleştirirse de TL faizlerine duyarlı enstrümanların cazibesini koruduğunu 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.

Yılbaşından Bugüne Getiri*: %23,1

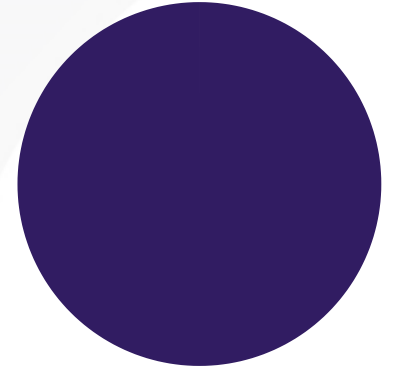
Fon Dağılımı



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

TCMB, Temmuz ayındaki toplantısında faiz indirimi gerçekleştirirse de TL faizlerine duyarlı enstrümanların cazibesini koruduğunu 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. Geçtiğimiz aya kıyasla dengeli risk grubunda herhangi bir değişiklik yapmazken HHY kodlu Karma fonumuza %10 oranında yer vermeyi sürdürüyoruz.

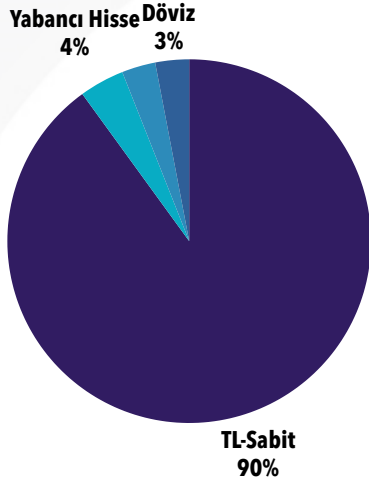
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %22,6

Fon Dağılımı



- VES-Borçlanma Araçları %90
- HHY- Karma %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %90
- Yabancı Hisse Senedi %4
- Yerli Hisse Senedi %3
- Döviz- Sabit Getiri %3

Kime Göre ?

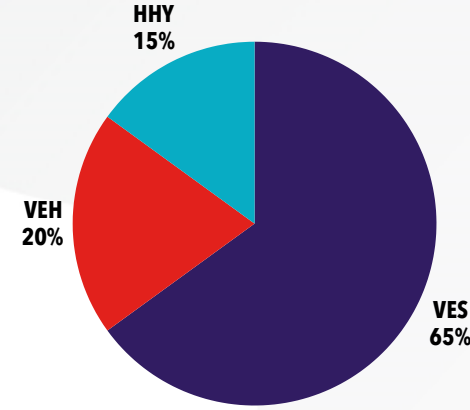
Piyasa dalgalanmalarını önemsemeyen ve getiri fırsatlarından yararlanma amacıyla yüksek miktarda risk alabilen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.

Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Yurt içi hisse senedi piyasalarındaki güçlü yükseliş dikkatimizi çekse de bilanço sezonundan beklentimizin zayıf olduğunu belirtmek isteriz. Bu nedenden ötürü VEH kodlu Hisse Senedi fonumuzun ağırlığını %20 oranında sabit tutmaya devam ederken Tarım ve Gıda Fon Sepeti fonumuzda kar realizasyonu gerçekleştirdik. Oluşan bu %10 oranla ise VES ve HHY fonumuza 5'er puan eklemeyi tercih ettik.

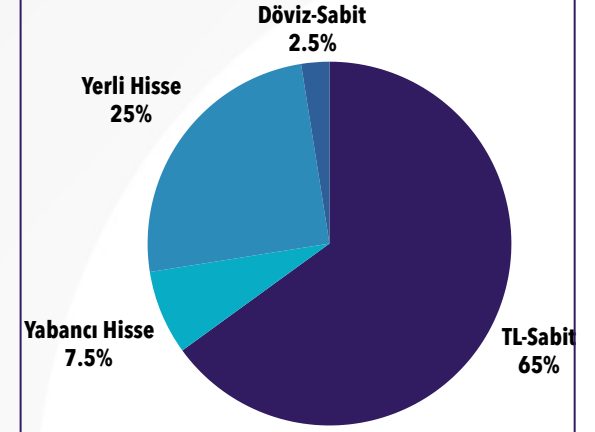
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %17,2

Fon Dağılımı



- VES- Borçlanma Araçları %65
- HHY- Karma %15
- VEH-Hisse Senedi %20

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %65
- Yabancı Hisse Senedi %7,5
- Yerli Hisse Senedi %25
- Döviz- Sabit Getiri %2,5

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.

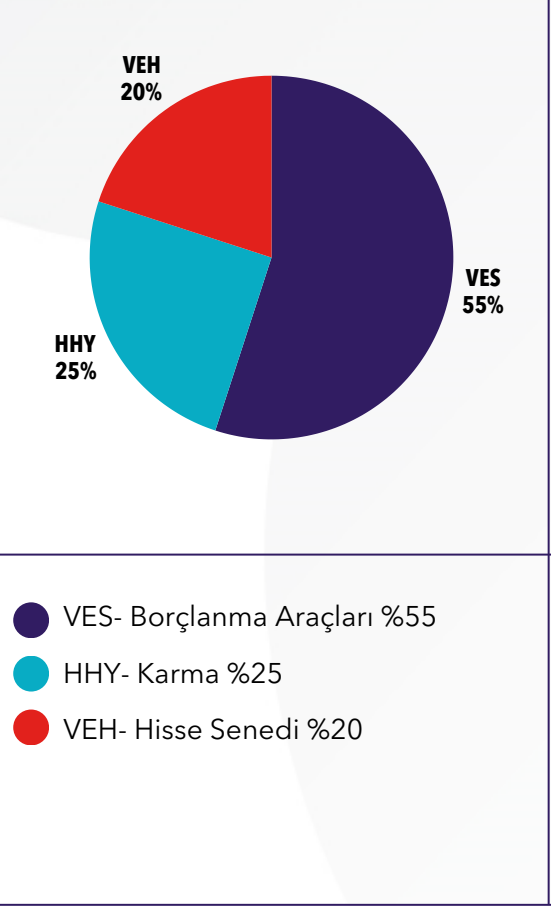
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Yurt içi hisse senedi piyasalarındaki güçlü yükseliş dikkatimizi çekse de bilanço sezonundan beklentimizin zayıf olduğunu belirtmek isteriz.

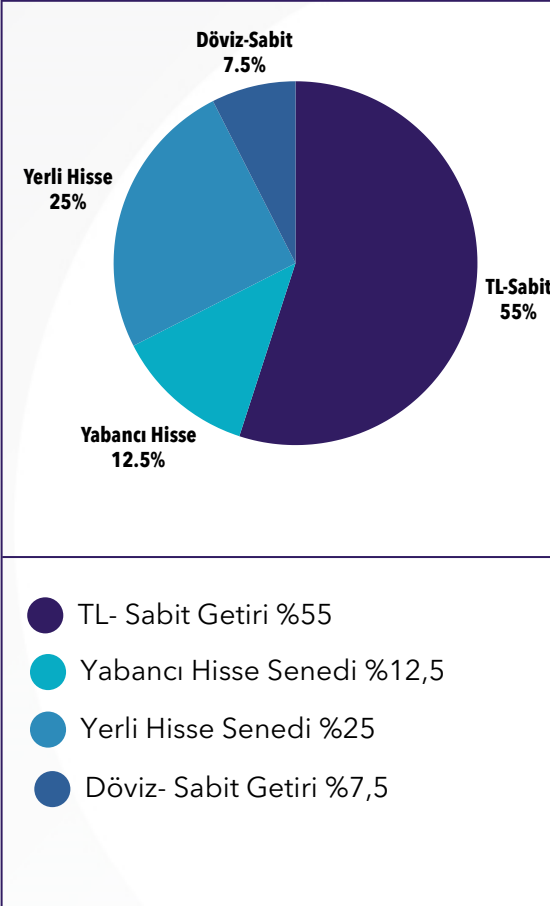
Ağustos ayında VEH kodlu Hisse Senedi fonumuzun ağırlığını %20 oranında sabit tutmaya devam ederken Tarım ve Gıda Fon Sepeti fonumuzda kar realizasyonu gerçekleştirdik. Oluşan bu %10 oranla ise VES ve HHY fonumuza 5'er puan eklemeyi tercih ettik.

Yılbaşından Bugüne Getiri*: %20,2

Fon Dağılımı



Ortalama Varlık Dağılımı



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 Ağustos ayında da THK koduyla yeni kuruluşunu gerçekleştirdiğimiz Kira Sertifikaları Katılım fonumuza yer vermeyi sürdürüyoruz.

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*: %23,0

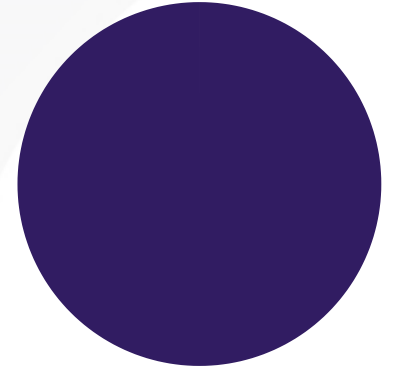
Fon Dağılımı



**THK
100%**

● THK- Kira Sertifikaları Katılım %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

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.

THK fonunun ağırlığını Ağustos ayında %5 oranında artırarak %90'a yükseltirken KRM kodlu Katılım Karma fonumuzu %10 seviyesine indirmeye karar verdik.

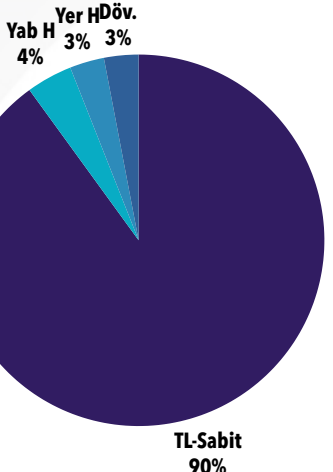
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %22,2

Fon Dağılımı



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

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %90
- Yabancı Hisse Senedi %4
- Yerli Hisse Senedi %3
- Döviz- Sabit Getiri %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.

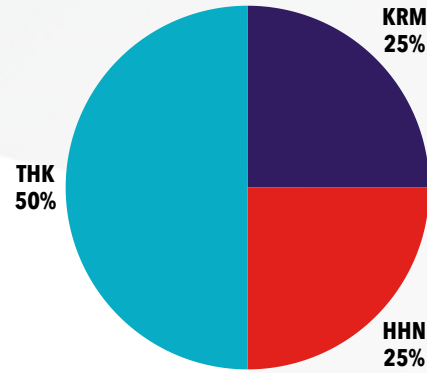
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Atak risk grubuna Temmuz ayında eklediğimiz THK kodlu Kira Sertifikaları fonu ile cazip noktada bulunan kar payı oranlarından daha fazla yararlanmayı amaçladığımız için fonun ağırlığını %30'dan %50'ye yükselttik.

İyi bir performans sergileyen KRM kodlu Katılım Karma ve HHN kodlu Katılım Dinamik Değişken fonlarından kar realizasyonu gerçekleştirerek ağırlıklarını %25 seviyelerine indirdik.

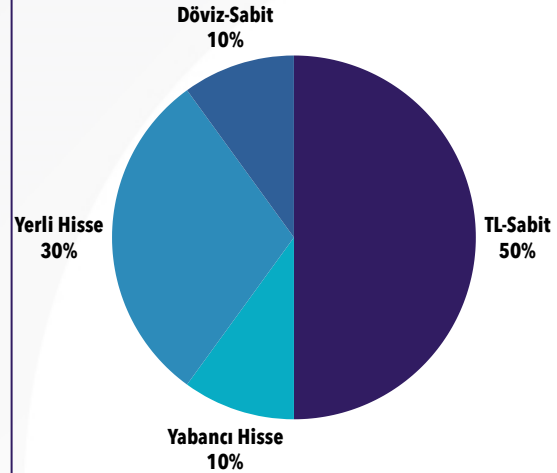
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %20,1

Fon Dağılımı



- KRM-Katılım Karma %25
- HHN- Katılım Dinamik Değişken %25
- THK- Kira Sertifikaları Katılım %50

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %50
- Yabancı Hisse Senedi %10
- Yerli Hisse Senedi %30
- Döviz- Sabit Getiri %10

Agresif (Çok Yüksek) Risk Grubu Model Portföy

Kime Göre ?

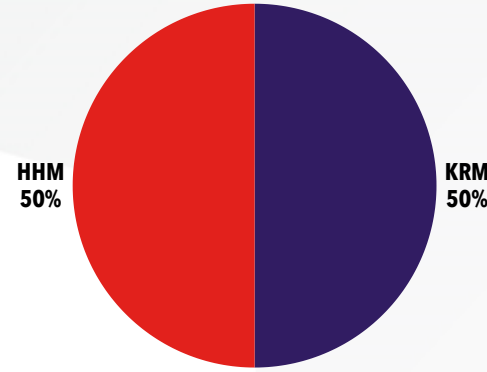
Piyasa dalgalanmalarını kısa ve uzun vadelerde önemsemeyen ve getiri fırsatlarından yararlanma amacıyla çok yüksek miktarda risk alabilen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.

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.

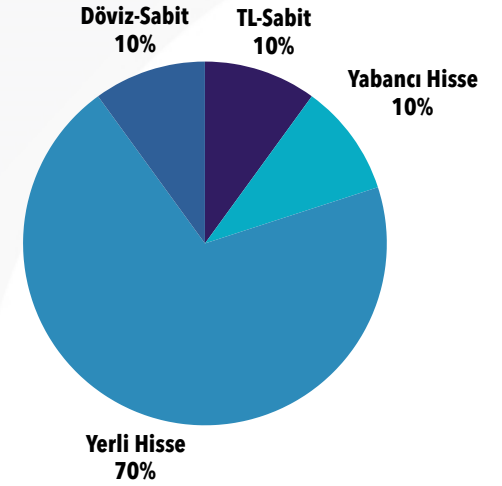
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %20,1

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.