

Model Portföy

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

Şubat 2026

Şubat ayı Piyasa Görüşlerimiz

Makro Çerçeve: Küresel piyasalarda, ocak ayında pozitif ağırlıklı bir seyir izlenirken, jeopolitik risklerin devam etmesiyle kıymetli madenlerin yükselişi dikkat çekti. ABD Başkanı Donald Trump'ın ABD Merkez Bankası (Fed) üzerindeki baskısı artarken, Fed Başkanı Jerome Powell'ın açıklamaları dünya genelinde yankı buldu. Powell, ABD Adalet Bakanlığının Fed binalarının yenilenmesiyle ilgili olarak kendisine yönelik bir cezai iddianame tehdidinde bulunduğunu duyurmasıyla, bankanın bağımsızlığına yönelik endişeler yükseldi. Eski Fed yöneticileri ve dünya çapında merkez bankaları Powell'a destek mesajları yayımladı. Ülkede makro ekonomik verilerden alınan olumlu sinyallerin ardından Fed'in bu yılın ilk faiz indirimini hazırladığına ilişkin beklentiler %79'a yükseldi. Fed, yılın ilk toplantısında öngörüler doğrultusunda politika faizini sabit bırakma kararı aldı. Powell'ın temkinli sözle yönlendirmeleri dikkat çekti. Avrupa tarafında ise zayıf dolar beklentisi euronun yükselişinde etkili olurken, bölge genelinde Grönland ve Rusya-Ukrayna savaşına ilişkin belirsizlik sürüyor. Öte yandan, Euro Bölgesinde enflasyon aralıkta yıllık %1,9'a geriledi. Grönland konusuna yönelik belirsizlik ve euro/dolar paritesinin 1,20 seviyelerine yükselmesiyle Avrupa tarafına geçici bir süre temkinli yaklaşma kararı aldık. Bu kapsamda VEG kodlu fonumuzu model portföyümüzden çıkardık.

Yurt içerisinde, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasının (TCMB) ocakta ihtiyatlı faiz indirim kararı alması ve gelecek aylarda enflasyonda dalgalı bir seyir izlenebileceğine ilişkin beklentiler ile stratejimizde güncellemeye gittik. Politika faizini 100 baz puan indirerek %37'ye çeken TCMB, karar metninde öncü verilerin ocakta aylık tüketici enflasyonunun gıda öncülüğünde arttığına, ana eğilimdeki artışın ise sınırlı olduğuna işaret ettiği belirtti.

Hisse Senedi: Fed'in bağımsızlığına ilişkin artan endişelerin pay piyasaları üzerinde baskı oluşturmaya karşın ABD ekonomisinin 3. çeyrekte %4,4 büyüyerek beklentileri aşması risk iştahında toparlanmaya yardımcı oldu. Trump'ın aday göstereceği yeni Fed başkanına yönelik belirsizlik devam ederken, yılın ilk aylarında yabancı hisse senetlerine yönelik "temkinli iyimser" duruşumuzu sürdürüyoruz. Borsa İstanbul tarafında da yükseliş eğiliminin devam edeceğine ilişkin görüşümüzü koruyoruz. Bu beklentiler ışığında, model portföyümüzdeki hisse senedi fonlarımızı konumlandırmaya devam ediyoruz.

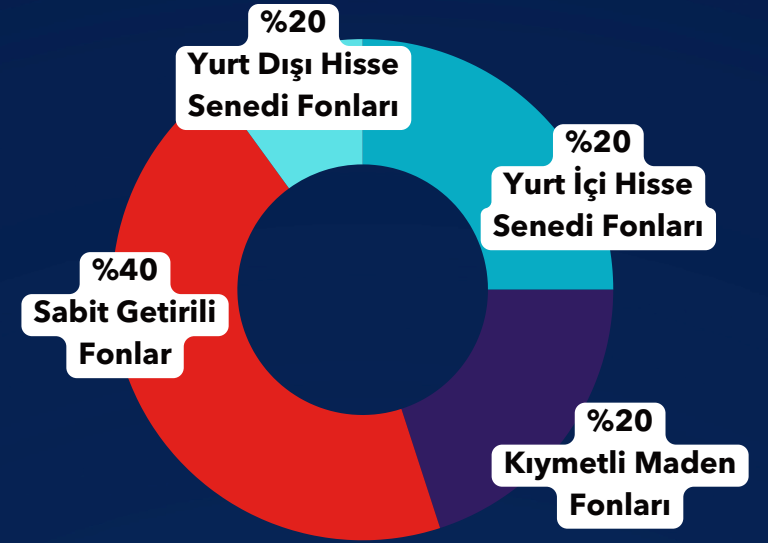
Altın: Jeopolitik gerilimlerin yanı sıra Trump'ın Fed üzerindeki baskısının da devam etmesi, altın ve gümüşün ons fiyatını yukarı yönlü destekleyen ana etkenler olarak öne çıkıyor. Trump'ın İran'a karşı sert söylemlerde bulunması ise bölge genelinde risk algısının diri kalmasında etkili oluyor. Jeopolitik belirsizlikleri fırsat alanına dönüştürmek ve portföy getiri potansiyelini güçlendirmek adına VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonuna dağılımda %10 pay ayırdık.

Tahvil: TCMB'nin 2026 yılına temkinli faiz indirimi ile başlaması ve önümüzde aylarda enflasyondaki dalgalanma beklentileri, tahvil talebinde temkinli bir seyir izlenebileceğine işaret ediyor.

Döviz: Pozitif reel faiz ortamı nedeniyle Dolar/TL kurunda yükselişin sınırlı olduğunu ve TL varlıkların önceliklendirilmesi gerektiğini öngörmeye devam ediyoruz. Dolar/TL'nin enflasyon altı getiri sunacağına ilişkin görüşümüzü ise sürdürüyoruz.

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



%40 Sabit Getirili Fonlar

- VES-Borçlanma Araçları
- VEL-Para Piyasası
- VEU-Temkinli Değişken
- ZHG-Kamu Borçlanma Araçları
- VEY-Para Piyasası Katılım
- THK-Kısa 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

%20 Kıymetli Maden Fonları

- VGD-Kıymetli Madenler Katılım
- VGA- Altın 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

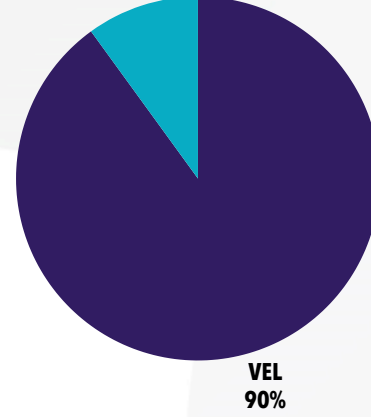
TCMB'nin Ocak ayındaki ihtiyatlı faiz indirimi sonrası oluşan yeni fiyatlama dinamiklerini ve önümüzdeki aylarda enflasyonda görülebilecek dalgalanmaları fırsata çevirebilmek amacıyla stratejimizi güncelliyoruz. Bu kapsamda, VES kodlu Borçlanma Araçları fonundaki pozisyonumuzu sonlandırarak, kısa vadede daha istikrarlı getiri zemini sunan **VEL kodlu Para Piyasası fonunu portföyümüze dahil ettik.**

Küresel tarafta ABD ile Avrupa arasındaki **"Grönland çıkmazı"**, Euro Bölgesi varlıklarında seçiciliği artırmamızı gerektirirken, jeopolitik belirsizlikleri fırsat alanına dönüştürmek ve getiri potansiyelini yükseltmek adına **VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonuna dağılımda %10 pay ayırdık.**

Yılbaşından Bugüne Getiri*: %2,7

Fon Dağılımı

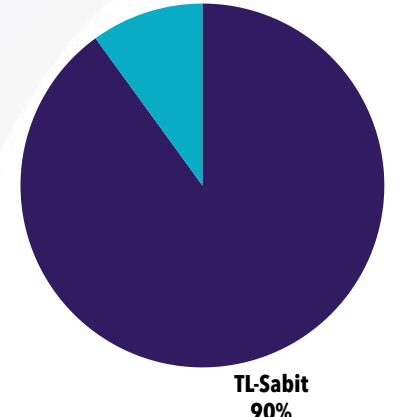
VGD
10%



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

Ortalama Varlık Dağılımı

Kıymetli Maden
10%



- 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

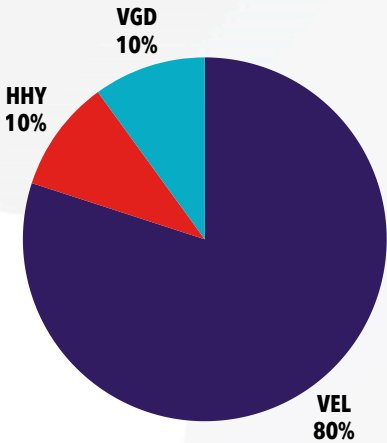
TCMB'nin ihtiyatlı faiz indirimi ve enflasyon dalgalanmalarına karşı stratejimizi güncelleyerek; VES Borçlanma Araçları fonu yerine, kısa vadede daha istikrarlı getiri sunan **VEL Para Piyasası fonuna geçiş yaptık.**

Küresel tarafta ABD-Avrupa arasındaki "Grönland çıkmazı" ve jeopolitik riskler nedeniyle Euro varlıklarına mesafeli duruyoruz. Bu riskleri dengelemek ve getiri potansiyelini artırmak adına portföye **%10 oranında VGD Kıymetli Madenler fonunu ekledik.**

Piyasa koşullarına hızla uyum sağlayan **esnek yapısı nedeniyle HHY Karma fonundaki %10'luk** ağırlığımızı ise **korumaya devam ediyoruz.**

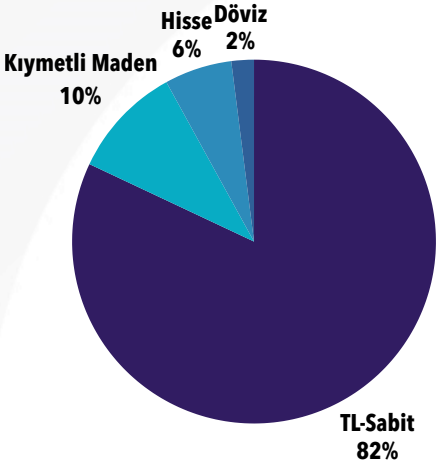
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %3,2

Fon Dağılımı



- VEL-Para Piyasası %80
- HHY- Karma %10
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %82
- Kıymetli Maden %10
- Yerli - Yabancı Hisse Senedi %6
- 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

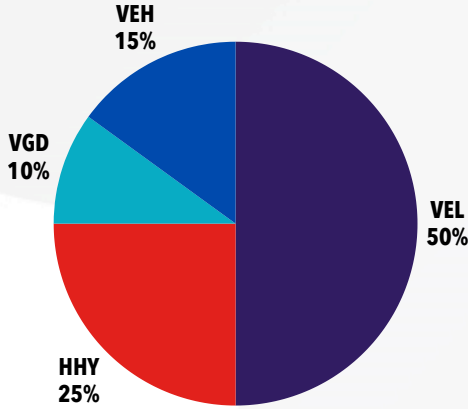
TCMB'nin ihtiyatlı faiz indirimi ve enflasyon dalgalanmalarına karşı stratejimizi güncelleyerek; VES Borçlanma Araçları fonu yerine, kısa vadede daha istikrarlı getiri sunan **VEL Para Piyasası fonuna %50 oranında geçiş yaptık.**

Küresel tarafta ABD-Avrupa arasındaki "Grönland çıkmazı" ve jeopolitik riskler nedeniyle Euro varlıklarına mesafeli duruyoruz. Bu riskleri dengelemek ve getiri potansiyelini artırmak adına portföye **%10 oranında VGD Kıymetli Madenler fonunu ekledik.**

Piyasa koşullarına hızla uyum sağlayan esnek yapısı nedeniyle **HHY Karma fonundaki ağırlığımızı %25 seviyesine yükseltirken** Borsa İstanbul'daki **bilanço sezonu** ile oluşabilecek fırsatları değerlendirme amacıyla **VEH kodlu Hisse Senedi fonumuzun payını geçen ayki %10 seviyesinden %15'e yükselttik.**

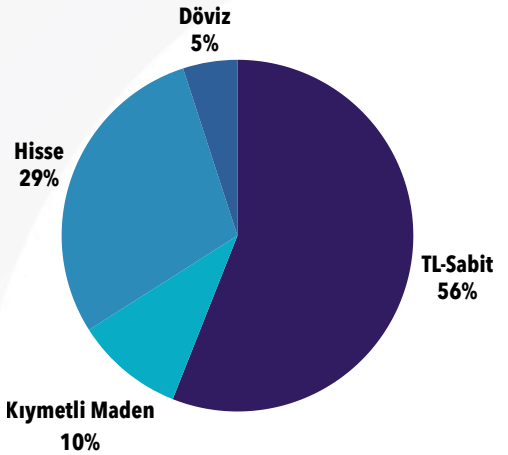
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %5,2

Fon Dağılımı



- VEL-Para Piyasası %50
- HHY- Karma %25
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %10
- VEH- Hisse Senedi %15

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %56
- Kıymetli Maden %10
- Yerli - Yabancı Hisse Senedi %29
- Döviz- Sabit Getiri %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

TCMB'nin ihtiyatlı faiz indirimi ve enflasyon dalgalanmalarına karşı stratejimizi güncelleyerek; VES Borçlanma Araçları fonu yerine, kısa vadede daha istikrarlı getiri sunan **VEL Para Piyasası fonuna %30 oranında geçiş yaptık.**

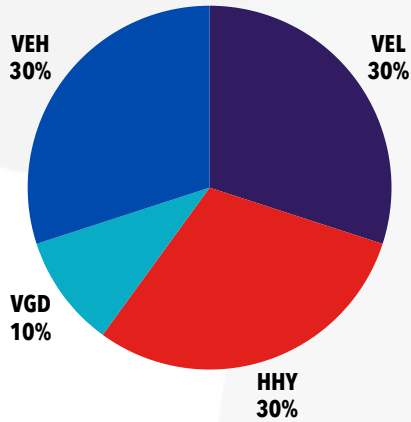
Küresel tarafta ABD-Avrupa arasındaki "Grönland çıkmazı" ve jeopolitik riskler nedeniyle Euro varlıklarına mesafeli duruyoruz. Bu riskleri dengelemek ve getiri potansiyelini artırmak adına portföye **%10 oranında VGD Kıymetli Madenler fonunu ekledik.**

Piyasa koşullarına hızla uyum sağlayan esnek yapısı nedeniyle **HHY Karma fonundaki ağırlığımızı %30 seviyesine yükseltirken** Borsa İstanbul'daki **bilanço sezonu** ile oluşabilecek fırsatları değerlendirme amacıyla **VEH kodlu Hisse Senedi fonumuzun payını %30 seviyesinde sabit bıraktık.**

Yılbaşından Bugüne Getiri*: %8,3

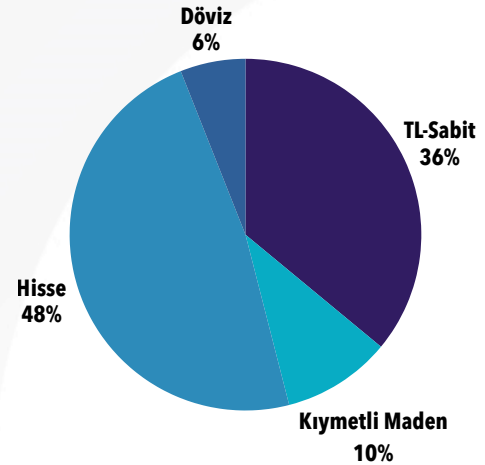
*02.01.2026-30.01.2026

Fon Dağılımı



- VEL-Para Piyasası %30
- HHY- Karma %30
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %10
- VEH- Hisse Senedi %30

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %36
- Kıymetli Maden %10
- Yerli - Yabancı Hisse Senedi %48
- Döviz- Sabit Getiri %6

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

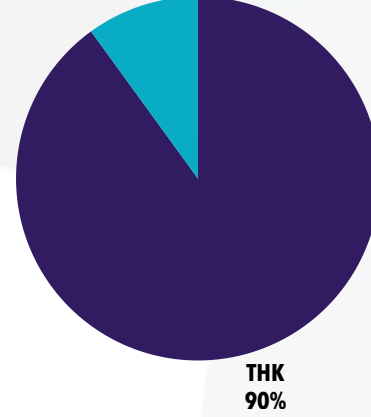
Faizsiz finans prensiplerine uygun kamu ve özel sektör kira sertifikalarından oluşan THK fonunun, piyasadaki mevcut ortalama kâr payı oranlarına kıyasla yatırımcılarımıza ilave getiri potansiyeli sunduğunu değerlendiriyoruz. Bu potansiyelden tam anlamıyla faydalanmak adına **Temkinli grupta THK fonunu ağırlıklandırmayı Şubat ayında da sürdürüyoruz.**

Küresel tarafta ABD-Avrupa arasındaki “Grönland çıkmazı” ve **jeopolitik riskler nedeniyle portföye %10 oranında VGD Kıymetli Madenler fonunu ekledik.**

Yılbaşından Bugüne Getiri*: %2,5

Fon Dağılımı

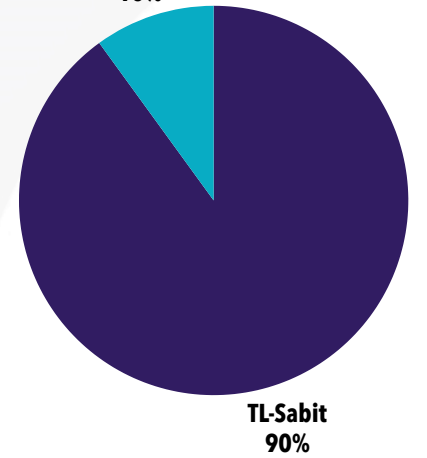
VGD
10%



- THK- Kira Sertifikaları Katılım %90
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %10

Ortalama Varlık Dağılımı

Kıymetli Maden
10%



- 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.

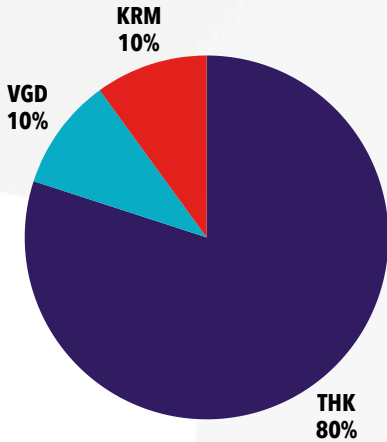
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Dengeli risk grubunda, portföyün ana omurgası %80 ile THK kodlu Kira Sertifikaları fonumuz olmaya devam ediyor.

Varlık çeşitlendirmesi tarafında ise mevcut portföyümüzde döviz ağırlıklı yapısıyla risk dengeleyici (hedge) görevi gören KRM kodlu Katılım Karma fonunun yanına; küresel riskleri fırsata çevirmek amacıyla **VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonunu %10 ağırlıkla yeni ekledik.**

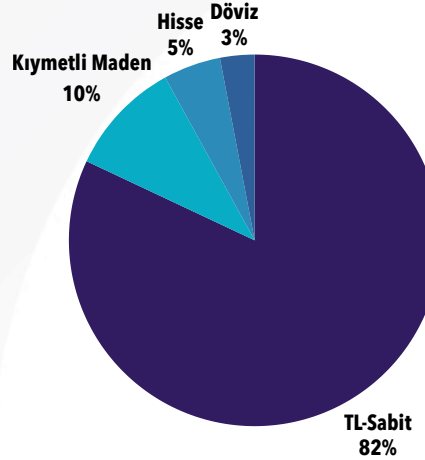
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %4,7

Fon Dağılımı



- THK- Kira Sertifikaları Katılım %80
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %10
- KRM-Katılım Karma %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %82
- Kıymetli Maden %10
- Yerli - Yabancı Hisse Senedi %5
- 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.

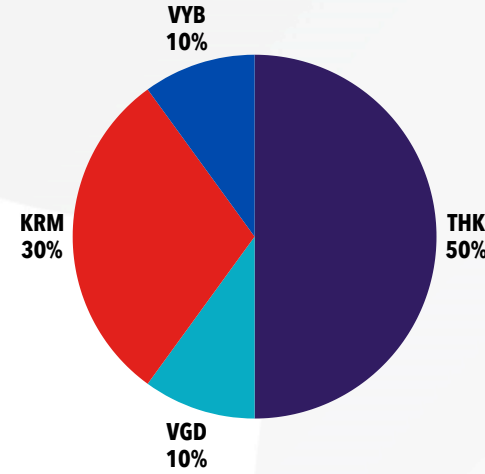
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Ocak ayına kıyasla Atak risk grubunda portföy dağılımında stratejik bir güncellemeye gidilmiştir. Bu kapsamda, **THK kodlu Kira Sertifikaları fonunun portföy içindeki ağırlığı %50 seviyesinde sabit tutulurken**, KRM kodlu Katılım Karma fonunun ağırlığı %40'tan %30'a düşürülmüştür. Ortaya çıkan %10'luk alan ise, küresel piyasalardaki belirsizliklere karşı koruma ve çeşitlendirme sağlamak amacıyla **VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonuna tahsis edilmiştir.**

Güncel portföy kompozisyonunda ağırlıklı olarak TL ve döviz cinsi sabit getirili enstrümanlar yer alırken portföyün kalan kısmı ise yerli ve yabancı hisse senetleri ile kıymetli maden yatırımlarından oluşmaktadır.

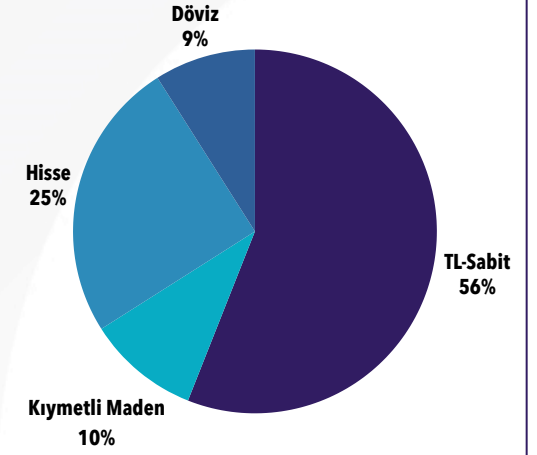
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %6,7

Fon Dağılımı



- THK- Kira Sertifikaları Katılım %50
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %10
- KRM- Katılım Karma %30
- VYB- Katılım Hisse Senedi %10

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %56
- Kıymetli Maden %10
- Yerli - Yabancı Hisse Senedi %25
- Döviz- Sabit Getiri %9

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.

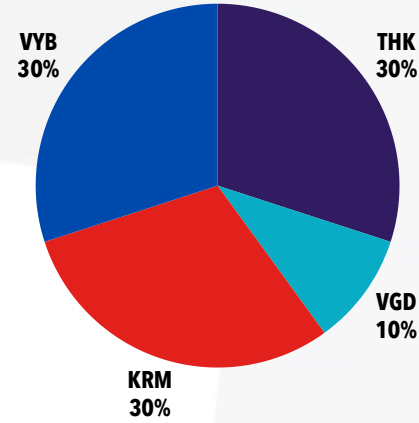
Bir Önceki Aya Göre Yapılan Güncellemeler

Yüksek risk iştahına sahip yatırımcılarımız için hem yerel hem de küresel hisse senedi piyasalarındaki **getiri fırsatlarının devam ettiği görüşündeyiz**. Bu büyüme odaklı strateji kapsamında döviz ve yabancı hisse senedi içerikli KRM kodlu Katılım Karma fonunu %30, VYB kodlu Katılım Hisse fonunu ise %30 seviyesinde yer vererek portföyün çoğunluğunu getiri potansiyeli yüksek varlıklara ayırdık.

Piyasadaki oynaklığı (volatilitiyi) dengelemek amacıyla THK kodlu Kira Sertifikaları fonuna %30 oranında yer verirken VGD kodlu Kıymetli Madenler Katılım fonunu stratejik bir hedge (korunma) aracı olarak Şubat ayı dağılımına ekliyoruz.

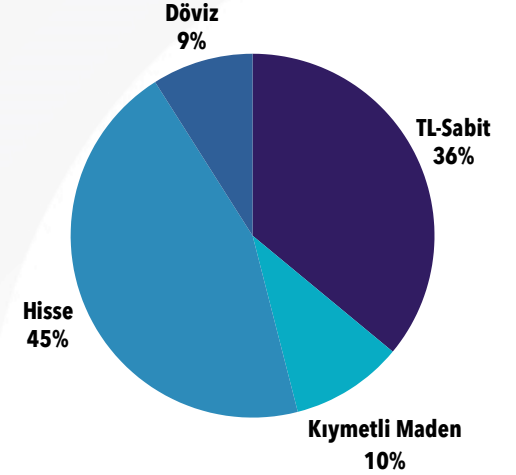
Yılbaşından Bugüne Getiri*: %8,2

Fon Dağılımı



- THK- Kira Sertifikaları Katılım %30
- VGD- Kıymetli Madenler Katılım %10
- KRM- Katılım Karma %30
- VYB- Katılım Hisse Senedi %30

Ortalama Varlık Dağılımı



- TL- Sabit Getiri %36
- Kıymetli Maden %10
- Yerli - Yabancı Hisse Senedi %45
- Döviz- Sabit Getiri %9

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, 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.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.