

**TACİRLER**  
PORTFÖY

# Tacirler Portföy Aylık Fon Bülteni

**ARALIK 2025**

 [www.tacirlerportfoy.com.tr](http://www.tacirlerportfoy.com.tr)

2012 Yılında kurulan Tacirler Portföy, güçlü sermaye yapısına sahip olan ve kurulduğu 1991 yılından beri Sermaye Piyasalarındaki en köklü yatırım kuruluşlarından biri olan Tacirler Yatırım'ın iştirakidir.

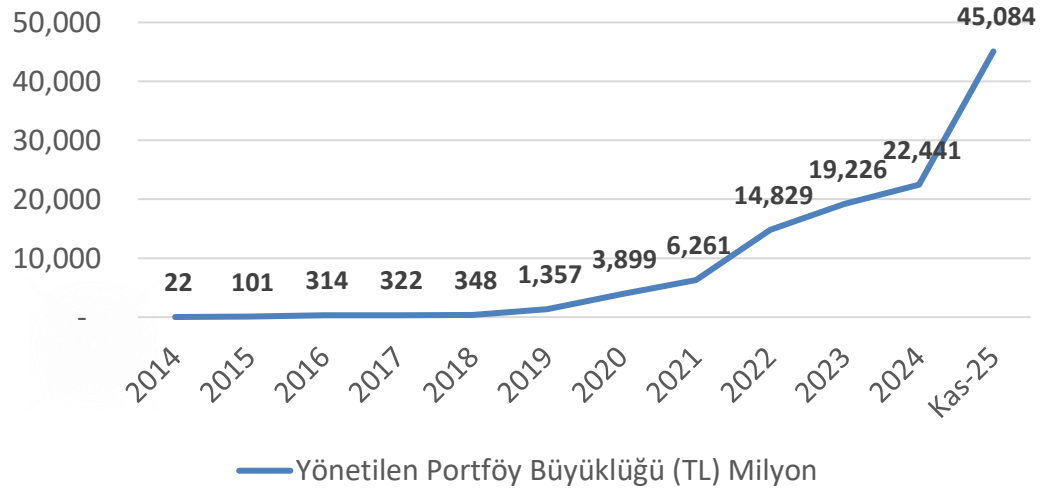
Tacirler Portföy 20 yılın üzerinde piyasa deneyimine sahip yönetici kadrosu ile Kurumsal ve bireysel nitelikli yatırımcılarıyla uzun vadeli, güvene dayalı, sürdürülebilir ilişkiler kurarak profesyonel portföy yönetimi hizmeti veren tam bağımsız geniş kapsamlı bir portföy yönetimi şirkettir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemesine tabi olan serbest, emeklilik, alternatif ve yatırım fonlarından oluşan ürün gamının yanı sıra terzi usulü özel portföy yönetimi ve özel fon kurulumu hizmetlerini nitelikli yatırımcılarına sağlamaktadır.

## YATIRIM FELSEFEMİZ

Tacirler Portföy'ün ortalama 20 yıl tecrübeli yatırım ekibi, periodik yatırım komitesi toplantılarında yurtiçi ve yurtdışı gelişmeleri, bu gelişmelere bağlı beklentilerin etkileşimlerini inceleyip, birlikte karar alıp, aldığı kararları yönettiği yatırım fonları ve özel portföylere uygulamaktadır. Bu kararların ve uygulamaların uygunluğu uyum departmanınca kontrol edilir, portföylerde gerekli düzeltmeler yapılır.

Tacirler Portföy riske göre düzenlenmiş getirisi yüksek ve etkin portföy yönetimi hizmeti vermeyi hedeflemektedir. Bu hedefini gerçekleştirirken müşterileriyle uzun vadeli, güvene dayalı ilişkiyi ön planda tutmaktadır ve müşterilerinin ihtiyaçlarına uygun çözümleri sunmayı amaçlamaktadır.

## Yönetilen Portföy Büyüklüğü (TL) Milyon



## PİYASALAR (KASIM-ARALIK)

9 Kasım -10 Aralık tarihleri arasında gelişmiş ülke hisse senetleri Avrupa ve ABD öncülüğünde yükseldi. ABD piyasaları hükümetin tekrar açılmasıyla döneme olumlu bir başlangıç yaptı. Akabinde beklentilerden düşük gelen enflasyon rakamıyla FED'in faiz indirimini satın aldı. Kasım sonunda FED'in parasal daralmayı resmen bitirdiğini açıklaması da başta küçük orta ölçekli firmalar olmak üzere piyasaları destekledi. Bu şirketleri temsil eden Russell 2000 endeksi %5.2 arttı, güçlü kar açıklamaya 3. çeyrekte de devam eden teknoloji şirketleri Nasdaq Teknoloji endeksini %4.0 yukarıya taşıdı. Geneli yansıtan S&P 500 endeksinin getirisi ise %2.3 oldu. Avrupa hisse senetleri ise zayıf ekonomik veriler ve düşük gelen enflasyon rakamlarının ardından Avrupa Merkez Bankasının parasal genişlemeyi öne çekebileceği beklentisiyle %3.1 yükseldi. Gelişmekte olan piyasaların öncüsü Çin'de ise %3.5'e varan kayıplar yaşandı. Derecelendirme kuruluşu Moody's 'in ekonomik görünümü olumsuzla çevirdiği bu dönemde, negatif enflasyon verileriyle birlikte zayıf üretim ve perakende satış rakamları, ekonomik canlanmaya yönelik söylemleri gölgeledi.

Sabit getiri tarafında ABD 10 yıllık tahvil getirileri düşük %4 seviyelerini korudu. Avrupa'da ise yukarıda değinildiği üzere düşük ekonomik veriler 10 yıllık Alman tahvil getirisinin %2.85'ten %2.67'ye inmesine vesile oldu. Volatilitenin ve geniş bir spektrumun gözlendiği varlık sınıfı ise emtia oldu. Petrol arzın yüksek kalacağı, talebin 2026'ya doğru zayıfladığı ve OPEC+'ın kesinti konusundaki birlik görüntüsünü kaybettiği algısıyla %2 düşüş kaydetti. Endüstriyel metallerden bakır, data merkezlerinin elektrik enerjisi ihtiyacının devasa olacağı söyleminden yola çıkarak %7.8 arttı. Değerli metaller ise düşük enflasyon-düşük faiz ortamı beklentisiyle ilgi görmeye devam etti. Altın %5.7 yükselirken, gümüş ise momentum etkisiyle %28 gibi tarihi bir yükseliş kaydetti.

Türkiye'de ise siyaset ve politika alanında bir önceki aya göre daha sakin geçen bir dönemde yine enflasyon rakamları ve onu takip eden merkez bankası faiz indirimi beklentileri piyasalarda belirleyici oldu. Gerileyen gıda fiyatlarının sayesinde son zamanların en düşük enflasyonu açıklandı (%0.87). Yıllık enflasyon %31'e geriledi ve merkez bankasından bir faiz indirimi geleceği kesinleşti. Piyasalar bu beklentiye yine banka hisseleri üzerinden satın aldı ve bankacılık hisseleri %9.6 değer kazandı. Borsa İstanbul hizmet ve sanayi şirketleri endeksi ise sırasıyla %3 ve %1 geriledi. Endeks 100 dışı küçük hisselerde de getiri negatif oldu (-%2.4).

Sermaye piyasalarındaki bu olumlu hava sabit getirili tarafta da belirgindi. Türkiye'nin uzun vadeli tahvil getirileri %32 seviyelerinden %30.5 seviyelerine geriledi.

TCMB döviz rezervleri ise tarihi seviyelere yükselerek Türk lirasının dövize karşı güçlü kalmasına ve reel olarak değerlendirilmesine katkıda bulundu. 186 milyar doları aşan brüt rezervler, 62 milyar dolara ulaşan swap hariç net rezervler sayesinde Türk lirasının ABD dolarına karşı değer kaybı sadece %0.9 oldu.



## BEKLENTİLER (ARALIK)

Beklendiği gibi, FOMC'nin 9-10 Aralık toplantısının ardından FED üst üste üçüncü kez 25 baz puan faiz indirimine gitti ve politika faizini %3.75'e indirdi. Toplantı sonrası açıklama ve Powell'ın basın toplantısından gelen ortak mesaj, politika faizlerinin nötr konuma yakın olduğu için risk yönetimi kesintilerinin artık geride kaldığı ve ek kesintilerin sadece işgücü piyasasında önemli bir bozulma olduğu takdirde devam edeceği oldu. Ancak FED başkanının görev süresinin Mayıs 2026'da sona erdiği ve yerine atamasını yapacak ABD başkanı Donald Trump'ın faiz indiriminde ısrarı düşünülürse, yeni başkanın güvercin bir karakter olacağı ve faiz indiriminde henüz yolun sonuna gelinmediği düşünülebilir. Dolayısıyla riskli varlıkların faiz tarafından destek bulacağı bir yıl olma ihtimali yüksek görünüyor. Bu aynı zamanda ABD dolarının zayıf seyretmesine ve bu yıl olduğu gibi gelişmekte olan ülkelerin piyasalarını destekleyecek bir ortamın sürdürülmesine olanak sağlayabilir.

2025 yılında bu ortamdan halihazırdaki ekonomi programının ekonomiyi soğutması sebebiyle faydalanamayan Türk riskli varlıkları, aynı ABD'de olduğu gibi faiz indirim sürecinin 2026'da yüksek ihtimalle devam edecek olmasından dolayı bu kez daha olumlu bir dönem geçirebilir. Yüksek faiz-güçlü Türk lirası döneminin 2026'da yumuşayacağı ve şirket karlılıklarını görece daha az baskı altına alacağı, Avrupa'da düşük faiz ortamı ve mali genişleme sayesinde bir canlanmanın yaşanabileceği ihtimali yüksek görünüyor. Alternatif yatırım araçlarının cazibesinin gerilemesiyle hisse senetlerinin yatırımcıların tercih sıralamasında yukarı tırmanacağını düşünüyoruz. Deprem harcamalarının geride kaldığı, bütçenin 2025 yılına göre daha az baskı altında kaldığı, cari açığın ılımlı seyrettiği ve döviz rezervlerinin güçlü seyrettiği bir dönemde öngörülebilir bir yatırım ortamına geçiyor olduğumuzu tahmin ediyor ve bunların yanı sıra CAATSA yaptırımlarının kaldırılması, Ukrayna-Rusya savaşının sona ermesi gibi pozitif katalistlerin de göz ardı edilmemesi gerektiğini düşünüyoruz. Keza şirket finansallarında ve net kar hesaplamalarında yatırımcılarda kafa karışıklığı yaratan enflasyon muhasebesinin de 2026 yılı ile birlikte sona erme ihtimali hisse senetlerine ilgiyi artırabilir.

Öte yandan önümüzdeki bir aylık bir dönem için kısa vadeli faiz enstrümanlarının reel getiri tarafında cazibesi devam ediyor. 22 Ocak'taki bir sonraki toplantıya dek %38 haftalık faiz oranı ile kısa vadeli faiz getirilerinin beklenen enflasyondan ve güçlü seyretmesi muhtemel Türk lirasına karşı dövizin getirisinden daha yüksek olacağını öngörüyoruz. Buna karşılık orta ve uzun vadeli tahvil getirilerinin bulunduğu seviyelerin altına kuvvetli bir şekilde inmesi için birkaç güçlü enflasyon rakamına ihtiyacımız olduğunu düşünüyoruz.

Geçtiğimiz yıllara göre biraz da yavaşlayan ekonomi sayesinde oldukça düşük seviyede seyreden cari açık sayesinde ve TCMB'nin son bir yılın en güçlü döviz rezervlerine sahip olması sebebiyle Türk lirasının enflasyon üzerinde bir değer kaybı yaşamayacağını tahmin ediyoruz. Türk Euro Bondlarında anlamlı derecede sermaye kazancı yaratacak

potansiyeli düşük görüyor ve yatırımcılarımıza tavsiye etmiyoruz. Ancak al tut stratejisini benimseyen ve birikimlerini döviz bazında ölçen yatırımcılar için %6.5 civarında seyreden getirinin makul bir getiri sunduğunu düşünüyoruz.

Global makro ortamının değerli metalleri destekleyen bir patikada ilerlemesi sebebiyle altının 2025 yılındaki performansına biraz daha yatay olmak kaydıyla devam edebileceğini ihtimal dahilinde görüyoruz. Gümüşteki hareketlenmenin ise momentum kaynaklı olduğunu düşünüyor ve halihazırdaki seviyesini açıklayabilecek somut bir açıklama bulamıyoruz ve dolayısıyla bir düzeltme ihtimalini yüksek görüyoruz.

## POZİSYONLANMA (ARALIK)

Geçen ay vermiş olduğumuz hisse senedi ağırlığımızı artırma kararımızı koruyoruz. Dünya hisse senedi piyasalarının neredeyse tamamının yılı pozitif tarafta kapattığı bir senede Türkiye yeniden dengelenme ekonomi programının ve siyaset kaynaklı gelişmelerin hisse senetlerini aşağı çektiği bir yıl süreç yaşadı. Ancak ekonomik iyileşmenin sinyallerini almaya başlayarak girdiğimiz 2026'nın 2025'e nazaran hem bankacılık hem de endüstriyel şirketler tarafında daha pozitif bir yıl olacağına inanıyoruz. Özellikle banka sektörünün faiz düşüş sürecinin devamıyla kar marjlarında yılın 3. çeyreği de dahil olmak üzere bir artış öngörüyoruz. Düşük faiz ortamının ekonomiyi canlandırmasıyla birlikte artması beklenen kredi talebiyle hacim tarafında da yükselen bir trend tahmin ediyoruz.

2025 gibi zor bir yılda hisse senedi portföyümüzü nakit zengini, borçsuz şirketlerden ve nispeten enerji, gıda, iletişim gibi nispeten inelastik talep ortamından faydalanan şirketlerden oluşturmuştuk. 2026 yılına bankacılık ağırlığımız artırarak giriyoruz. İhtiyari tüketim sektörünü radarımıza almakla beraber rekabet şartlarının ve talep yapısının daha da hissedildiği ve kar marjlarının eridiği beyaz eşya ve otomotiv sektörlerinde seçici olmaya devam ediyoruz. Bu bağlamda çimento ve gayrimenkul sektörlerinde sınıfının önde gelen şirketlerini portföyümüze dahil ediyoruz. Telekom sektörü şirketlerini düşen enflasyon sürecinden bankalara benzer bir mantıkla faydalanmaya devam ettiğini ve bilişim sektörünün sunduğu büyüme ortamından beslendiğini düşünerek tercih listemizde tutuyoruz. Keza elektrik enerjisine dönüşümden uzun yıllar boyunca faydalanan şirketlere portföylerimizde anlamlı bir ağırlık veriyoruz. Son bir yılda operasyonel açıdan ciddi gerileme yaşamayan ancak finansal giderleri sebebiyle karları erimiş firmaları da radarımıza alıyor, özellikle yatırımlarını tamamlamış şirketlerde pozisyon alıyoruz.

Sabit getiri tarafında sadece kısa tarafta bulunuyoruz. Enflasyonda daha belirgin iyileşmeler görene dek orta-uzun vade tahvillerde kalıcı pozisyon almıyoruz. Altını destekleyen bir makro ortama girdiğimizden dolayı döviz takip eden portföylerde pozisyonlara ekleme yapılabileceğini düşünüyoruz. Ulaştığı seviyede gümüşte kar realizasyonuna gidiyor ve yerine altın alıyoruz.

Yurtdışı hisse senetlerinde tercihimizi düşük faiz ortamından faydalanan büyüme şirketlerinden yana kullanıyoruz. Yapay zeka temasından dolayı fayda sağlayacağını düşündüğümüz şirketleri de portföylerimize dahil ediyoruz.

**Yasal Uyarı**

«Aylık Piyasa Beklentileri» sayfalarında yer alan bilgiler Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yalnızca bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.

### TEFAS'TA İŞLEM GÖREN FONLAR

Tacirler Portföy Değişken Fon TCD  
Tacirler Portföy Borçlanma Araçları Fonu TPF  
Tacirler Portföy Para Piyasası (TL) Fonu TCB  
Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fon TTL  
Tacirler Portföy Denge Katılım Serbest Fon DNK  
Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) TKF  
Tacirler Portföy Nova İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon NOI  
Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon TCC

### SERBEST FONLAR

Tacirler Portföy Nar Serbest Fonu TNS  
Tacirler Portföy Sirius Serbest Fonu TCS  
Tacirler Portföy istatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon TCI  
Tacirler Portföy Vega Serbest (TL) Fon TTV  
Tacirler Portföy Taç Serbest Fon TCH  
Tacirler Portföy Maraton Serbest Fon TMS

### EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI

HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tacirler Portföy Değişken EYF  
Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Dengeli Değişken EYF  
HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç EYF FIE

### GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONLARI

Gelecek Etki Girişim Sermayesi Fonu TGC  
Özel Sermaye 1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu OSE1  
FinAI Girişim Sermayesi Yatırım Fonu FNA  
Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu BIF

### ÖZEL FONLAR

Tacirler Portföy KG Serbest Özel Fon TGV  
Tacirler Portföy Rigel Serbest Özel Fon TZP  
Tacirler Portföy Odeabank Serbest Özel Fon THG  
Tacirler Portföy BDR Serbest Özel Fon TJB  
Tacirler Portföy Real Capital Serbest Özel Fon TNH  
Tacirler Portföy NMÇ Kar Payı Ödeyen Serbest Özel Fon NDC



TACİRLER PORTFÖY PARA PİYASASI  
(TL) FONUEsentepe Mah. Büyükdere Cad.  
Levent199 Kat:16

tpp@tacirlerportfoy.com.tr

0212 942 1515



## Fon Künyesi

## Fon Toplam Değer

2.592.066.044,54

## Fon Yatırımcı Adedi

5.652

## Yönetim Ücreti

Yıllık % 1,25

## Alım ve Satım Valör

Alım T+0 / Satım T+0

## Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm banka/Aracı Kurumlar

## Pazar Payı

% 0,18

## Fon Kuruluş Tarihi

09.03.2005

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%10 BIST TLREF ENDEKSİ + %90 BIST-KYD REPO (BRUT)

## Fon Hedefi

Yatırımcıya vade esnekliği sağlayarak mevduat üzerinde getiri sağlamayı hedefler

## Uygun Yatırımcı Profili

Kısa vadeli yatırım yapmak isteyen ve risk iştahı düşük yatırımcılar. (Risk: Düşük 1/7)

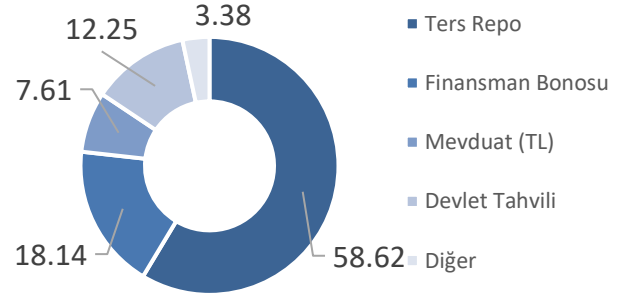
## Strateji

Nakit varlıkların kısa vadeli yönetim aracı olarak kullanılabilen fonu, portföyün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacak ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır.

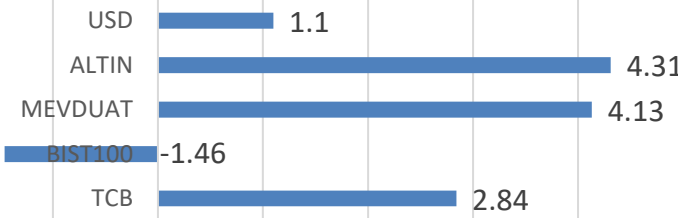
Yatırımcılarına TL bazında istikrarlı bir getiri sağlamak ve belirtilen karşılaştırma ölçütünden daha iyi bir performans sunmayı amaçlamaktadır.

Yatırımcılar için tavsiye edilen yatırım süresi 3-6 aydır.

## Varlık Dağılımı



## Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Periyodik Performans (%)

|           | Haftalık | Aylık | 3 Aylık | YTD   |
|-----------|----------|-------|---------|-------|
| Fon       | 0,76     | 2.84  | 10.39   | 48.30 |
| Benchmark | 0,76     | 3,06  | 10,51   | 49.66 |

## Yıllık Performans (%)

|      | 1    | 2    | 3    | 4    | 5    | 6    | 7    | 8    | 9    | 10   | 11   | 12   | YBB   |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2025 | 4,04 | 3,71 | 3,01 | 4,30 | 4,01 | 3,91 | 3,95 | 4,04 | 3,29 | 3,79 | 2,84 |      |       |
| 2024 | 3,33 | 3,67 | 3,69 | 4,26 | 4,18 | 3,84 | 4,64 | 4,21 | 4,36 | 4,15 | 4,29 | 4,27 | 59.85 |
| 2023 | 1,09 | 1,01 | 0,95 | 1,13 | 1,34 | 2,27 | 2,24 | 2,22 | 2,65 | 3,17 | 3,20 | 3,76 | 27.08 |
| 2022 | 1,36 | 1,16 | 1,21 | 1,23 | 1,24 | 1,34 | 1,31 | 1,37 | 1,13 | 1,10 | 1,08 | 0,92 | 14.93 |
| 2021 | 1,08 | 1,15 | 0,75 | 1,45 | 1,22 | 1,43 | 1,13 | 1,37 | 1,58 | 1,34 | 1,13 | 1,02 | 14.96 |



TACİRLER PORTFÖY SERBEST  
(DÖVİZ) FONEsentepe Mah. Büyükdere  
Cad. Levent199 Kat:16

tpp@tacirlerportfoy.com.tr

0212 942 1515



## Fon Künyesi

## Fon Toplam Değer

429.921.295,58

## Fon Yatırımcı Adedi

279

## Yönetim Ücreti

Yıllık % 2,50

## Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+3

## Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm banka/Aracı Kurumlar

## Pazar Payı

% 0,01

## Fon Kuruluş Tarihi

27.09.2011

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%100 (BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT USD  
+ %1.2)

## Fon Hedefi

Global piyasalara yüksek risk olarak yatırım yapar. Döviz birikimlerini değerlendirmek isteyen yatırımcılara yüksek getiri sağlamayı hedefler

## Uygun Yatırımcı Profili

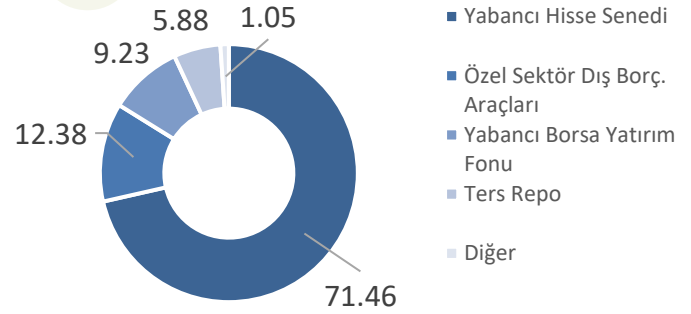
Orta ve uzun vadeli yatırım yapmak isteyen ve risk iştahı yüksek yatırımcılar. (Risk: Yüksek 6/7)

## Strateji

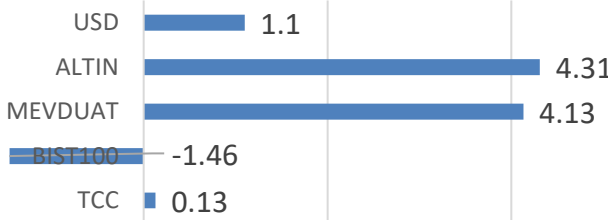
TCC, olumlu ya da olumsuz her türlü piyasa koşulunda, uzun vadeli mutlak getiriyi global bazda hisse senedi, faiz ve emtianın içinde olduğu birçok farklı varlık sınıfında aktif varlık alokasyonu yaparak sağlamayı amaçlar.

Taktiksel varlık dağılımı yaklaşımı sayesinde, fon sadece yükselen piyasalarda değil olumsuz piyasa koşullarında da yatırımcıların varlıklarını korumayı ve bu ortamlarda sermaye kazancı sağlamaya çalışmaktadır

## Varlık Dağılımı



## Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Periyodik Performans (%)

|           | Haftalık | Aylık | 3 Aylık | YTD   |
|-----------|----------|-------|---------|-------|
| Fon       | 5.74     | 0,13  | 1.95    | 23.01 |
| Benchmark | 0,23     | 1,33  | 4,21    | 23.14 |

## Yıllık Performans (%)

|      | 1     | 2     | 3    | 4     | 5    | 6     | 7     | 8     | 9     | 10    | 11    | 12    | YBB   |
|------|-------|-------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2025 | 2,75  | 4,26  | 1,70 | -1,15 | 5,21 | -0,78 | 2,08  | 6,29  | 1,41  | 0,24  | 0,13  |       |       |
| 2024 | 4,46  | 5,74  | 3,50 | 0,93  | 0,51 | 2,60  | -2,55 | 3,73  | 1,81  | -1,44 | 4,10  | 1,30  | 4.80  |
| 2023 | 1,94  | -0,46 | 0,28 | 3,90  | 6,54 | 32,79 | 7,97  | -4,10 | -0,19 | 2,90  | 10,58 | 6,11  | 12.01 |
| 2022 | 11,74 | 3,08  | 7,21 | 1,31  | 6,88 | 1,20  | 5,57  | 5,39  | 3,50  | 3,16  | 2,91  | 1,94  | 17.63 |
| 2021 | -0,99 | 3,20  | 9,21 | 2,63  | 5,14 | 1,94  | -3,79 | -1,83 | 4,43  | 6,07  | 18,41 | -3,81 | 42.01 |



## TACİRLER PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

Esentepe Mah. Büyükdere  
Cad. Levent199 Kat:16

tpp@tacirlerportfoy.com.tr

0212 942 1515



## Fon Künyesi

## Fon Toplam Değer

1.207.748.171,33

## Fon Yatırımcı Adedi

13.838

## Yönetim Ücreti

Yıllık % 2,00

## Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+2

## Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm banka/Aracı Kurumlar

## Pazar Payı

% 1,67

## Fon Kuruluş Tarihi

16.09.1997

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%100 (BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL + %1.1)

## Strateji

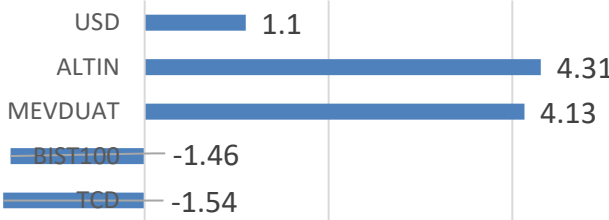
TCD piyasaların sunduğu fırsatlardan yararlanarak, yatırımcılarına orta uzun vadede TL bazında yüksek getiri sunmayı hedeflemektedir.

Toplam portföyüne %20 oranında yabancı yatırım araçları da dahil edilebilen fon, riskleri dengelemek ve/veya yatırım amacıyla, döviz, kıymetli madenler, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlemiş opsiyon sözleşmeleri, forward, swap, yapılandırılmış vadeli işlemler vb. yatırımları yapabilir.

Yatırımcılar için tavsiye edilen yatırım süresi 6-12 aydır



## Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Yıllık Performans (%)

|      | 1     | 2     | 3     | 4     | 5     | 6     | 7     | 8      | 9     | 10    | 11    | 12    | YBB    |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2025 | -1,11 | -4,47 | -1,94 | -2,57 | 1,51  | 3,77  | 11,32 | 5,59   | -1,40 | 0,79  | -1,54 |       |        |
| 2024 | 10,88 | 11,23 | -6,94 | 10,99 | -1,12 | 0,99  | 4,14  | -12,09 | 0,86  | -4,34 | 9,18  | 3,29  | 29,44  |
| 2023 | -8,32 | 0,11  | -7,86 | -6,47 | 2,76  | 16,26 | 27,19 | 16,30  | 7,95  | -3,71 | -3,76 | -6,48 | 31,66  |
| 2022 | 6,84  | -3,57 | 9,50  | 6,64  | 8,06  | 0,70  | 4,25  | 19,80  | 6,31  | 17,61 | 32,56 | 17,41 | 220,40 |
| 2021 | 9,09  | -2,12 | 6,37  | -2,00 | 2,11  | -9,96 | 0,42  | 1,96   | 1,06  | 7,96  | 15,98 | 1,46  |        |

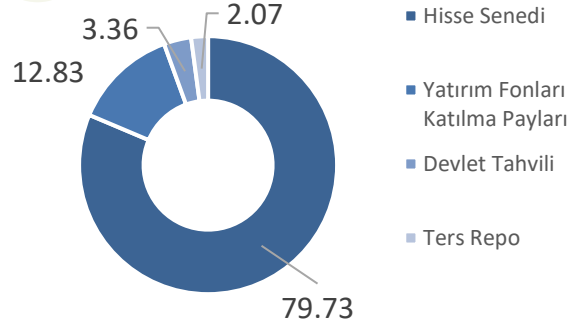
## Fon Hedefi

Risk iştahı yüksek yatırımcılara varlık çeşitlendirmesi yoluyla yüksek getiri sunmayı hedefler

## Uygun Yatırımcı Profili

Orta ve uzun vadeli yatırım yapmak isteyen ve risk iştahı yüksek yatırımcılar. (Risk: Yüksek 6/7)

## Varlık Dağılımı



## Periyodik Performans (%)

|           | Haftalık | Aylık | 3 Aylık | YTD   |
|-----------|----------|-------|---------|-------|
| Fon       | -0.57    | -1.54 | -2.09   | 8.91  |
| Benchmark | 0.76     | 3.06  | 10.54   | 46.97 |



## TACİRLER PORTFÖY TAÇ SERBEST FON

Esentepe Mah. Büyükdere  
Cad. Levent199 Kat:16

tpp@tacirlerportfoy.com.tr

0212 942 1515



## Fon Künyesi

## Fon Toplam Değer

187.899.478,06

## Fon Yatırımcı Adedi

58

## Yönetim Ücreti

Yıllık % 3,50

## Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+2

## Satış Kanalları

Tacirler Portföy

## Pazar Payı

% 0,00

## Fon Kuruluş Tarihi

22.05.2024

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%100 (BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL + %5)

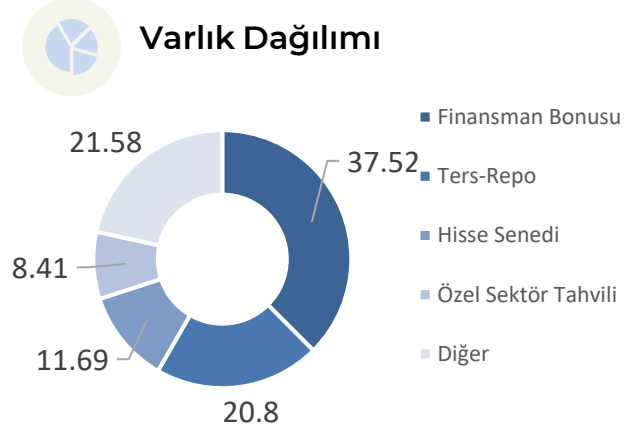
## Fon Hedefi

Yatırımcıya vade esnekliği sağlayarak mevduat üzerinde getiri sağlamayı hedefler

## Uygun Yatırımcı Profili

Orta ve uzun vadeli yatırım yapmak isteyen ve risk iştahı düşük yatırımcılar. (Risk: Düşük 2/7)

## Varlık Dağılımı

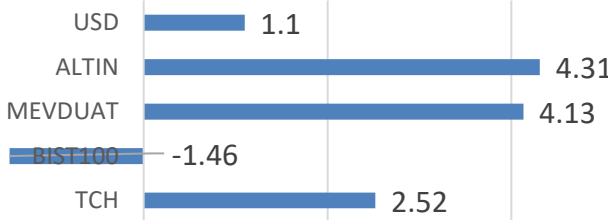


## Strateji

Fon makroekonomik veriler, istatistiksel ve diğer analizlerle oluşacak piyasa beklentisi doğrultusunda finansal varlıklara yatırım yaparak portföy değerini artırıp, mutlak getiri yaratmayı hedeflemektedir.

Portföy yöneticileri global ekonomide yaşanan gelişmeleri ve varlık fiyatlarını analiz ederek alım satım kararları oluşturacaktır. Bu kararların oluşturulmasında global faizler, faiz farkları, dönemlik getiriler, varlık volatiliteleri ve korelasyon seviyeleri göz önünde bulundurulacaktır. Fonun likidite veya vade açısında bir yönetim kısıtlaması yoktur.

## Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Periyodik Performans (%)

|           | Haftalık | Aylık | 3 Aylık | YTD   |
|-----------|----------|-------|---------|-------|
| Fon       | 0,84     | 2,52  | 9,99    | 43,24 |
| Benchmark | 0,83     | 3,36  | 11,51   | 50,52 |

## Yıllık Performans (%)

|      | 1    | 2    | 3    | 4    | 5    | 6    | 7    | 8    | 9    | 10   | 11   | 12   | YBB |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-----|
| 2025 | 3,42 | 2,36 | 3,61 | 2,55 | 2,97 | 4,01 | 4,66 | 4,23 | 3,39 | 3,63 | 2,52 |      |     |
| 2024 |      |      |      |      |      | 2,87 | 3,33 | 3,44 | 3,33 | 1,67 | 3,27 | 2,94 |     |



TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL  
ARBİTRAJ SERBEST (TL) FONEsentepe Mah. Büyükdere  
Cad. Levent199 Kat:16

tpp@tacirlerportfoy.com.tr

0212 942 1515



## Fon Künyesi

## Fon Toplam Değer

1.153.543.824,84

## Fon Yatırımcı Adedi

18

## Yönetim Ücreti

Yıllık % 3,50

## Alım ve Satım Valör

Alım T+0 / Her ayın 15'i  
ve son iş günü satış emirleri girilerek  
T+2 günde gerçekleşir

## Satış Kanalları

Tacirler Portföy

## Pazar Payı

% 0,02

## Fon Kuruluş Tarihi

16.05.2019

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%100 (BIST-KYD 1 AYLIK  
MEVDUAT TL + %1.05)

## Fon Hedefi

Düşük riskli yönetimle mevduat üzerinde  
getiri sağlamayı hedefler

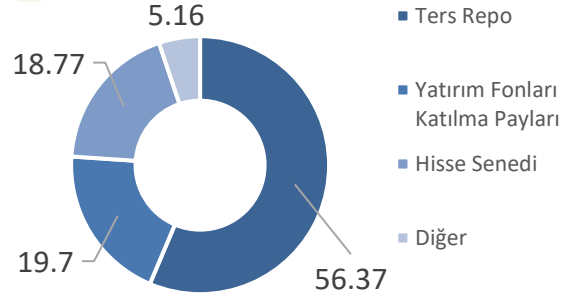
## Uygun Yatırımcı Profili

Orta ve uzun vadeli yatırım yapmak isteyen ve risk  
iştahı düşük yatırımcılar. (Risk: Düşük 2/7)

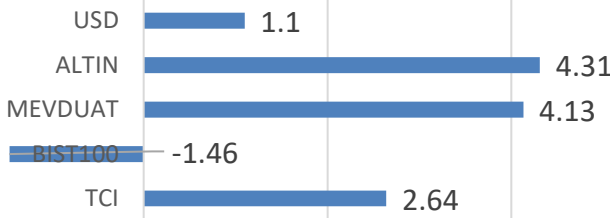
## Strateji

Fon, vadeli mevduatı tercih eden yatırımcılara, mevduatın  
sunduğundan daha yüksek ve istikrarlı bir getiriyle, düşük volatilité ile  
sunma ve kuvvetli bir alternatif olmak amacındadır.Yönetim felsefesine uygun enstrüman ve pozisyon limitleri dahilinde,  
piyasalarda oluşan fiyat uyumsuzluklarında ilgili enstrümanlarda,  
eşanlı uzun ve kısa pozisyonlar alarak getiri maksimizasyonunu  
sağlamaya çalışır. Alınan uzun pozisyonun karşılığında, alınacak kısa  
pozisyon seçilirken, piyasa kaynaklı riskleri minimumda tutmaya  
çalışır.

## Varlık Dağılımı



## Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Periyodik Performans (%)

|           | Haftalık | Aylık | 3 Aylık | YTD   |
|-----------|----------|-------|---------|-------|
| Fon       | 0,62     | 2,64  | 9,40    | 47,91 |
| Benchmark | 0,75     | 3,47  | 10,53   | 46,92 |

## Yıllık Performans (%)

|      | 1    | 2    | 3    | 4    | 5    | 6    | 7    | 8    | 9    | 10   | 11   | 12   | YBB   |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2025 | 3,84 | 4,28 | 3,71 | 4,35 | 4,28 | 4,07 | 3,26 | 3,50 | 3,04 | 3,29 | 2,64 |      |       |
| 2024 | 3,07 | 3,47 | 4,06 | 4,97 | 5,07 | 3,78 | 4,52 | 4,95 | 4,19 | 5,51 | 4,85 | 4,24 | 64.60 |
| 2023 | 4,23 | 0,99 | 3,69 | 3,00 | 5,21 | 7,06 | 2,93 | 2,50 | 3,47 | 3,26 | 2,87 | 4,05 | 56.14 |
| 2022 | 1,65 | 2,10 | 2,35 | 2,20 | 2,10 | 4,89 | 2,69 | 2,96 | 5,45 | 3,15 | 2,16 | 1,31 | 37.36 |
| 2021 | 1,99 | 2,30 | 2,17 | 1,89 | 1,52 | 1,95 | 1,65 | 1,71 | 1,79 | 1,89 | 1,37 | 3,03 | 24.90 |



TACİRLER PORTFÖY SİRİUS SERBEST  
FONEsentepe Mah. Büyükdere  
Cad. Levent199 Kat:16

tpp@tacirlerportfoy.com.tr

0212 942 1515



## Fon Künyesi

## Fon Toplam Değer

1.037.134.696,24

## Fon Yatırımcı Adedi

47

## Yönetim Ücreti

Yıllık % 2,00

## Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Her ayın 15'i  
ve son iş günü satış emirleri girilerek  
T+2 günde gerçekleşir

## Satış Kanalları

Tacirler Portföy

## Pazar Payı

% 0,02

## Fon Kuruluş Tarihi

16.05.2019

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%51 BIST 100 GETİRİ + %49 BIST-KYD  
1 AYLIK MEVDUAT TL

Fonda %20 performans primi vardır.

## Strateji

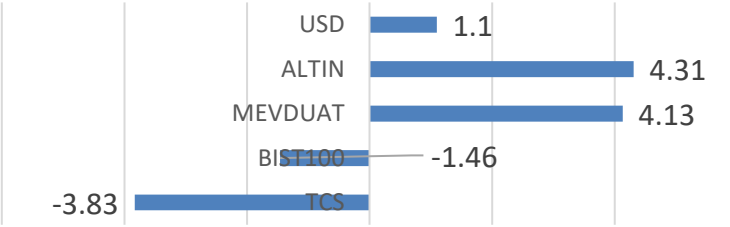
Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerinin artırılması amaçlanmaktadır.

Fon portföy değerinin sürekli olarak en az %51'ini BIST'te işlem gören ortaklık paylarına yatırır.

Fon portföyüne riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla, döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, eurobond, forward, yapılandırılmış yatırım araçları, swap, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir.



## Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Yıllık Performans (%)

|      | 1     | 2     | 3     | 4     | 5     | 6     | 7     | 8      | 9     | 10    | 11    | 12    | YBB    |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2025 | -0,27 | -7,51 | -3,36 | -2,14 | -1,19 | 1,08  | 17,27 | 7,34   | -5,03 | 2,37  | -3,83 |       |        |
| 2024 | 13,79 | 13,09 | -3,94 | 17,72 | 5,17  | 1,94  | 1,98  | -10,93 | 1,38  | -7,76 | 15,22 | 6,54  | 63,35  |
| 2023 | -7,65 | -0,47 | 1,24  | -2,50 | 4,63  | 22,71 | 23,42 | 18,65  | 4,77  | -3,27 | 4,95  | -1,97 | 72,98  |
| 2022 | 6,90  | -4,10 | 12,36 | 15,85 | 7,58  | 2,79  | 2,90  | 18,09  | -0,38 | 24,78 | 18,60 | 12,23 | 192,47 |
| 2021 | 5,79  | -1,05 | -3,70 | 2,11  | 3,40  | -4,96 | 0,81  | 5,50   | -0,46 | 5,61  | 13,12 | 5,81  | 34,58  |

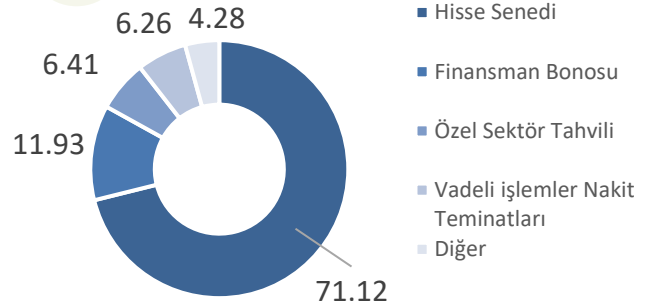
## Fon Hedefi

Risk iştahı yüksek yatırımcılara varlık çeşitlendirmesi  
yoluyla yüksek getiri sunmayı hedefler

## Uygun Yatırımcı Profili

Orta ve uzun vadeli yatırım yapmak isteyen ve risk iştahı  
yüksek yatırımcılar. (Risk: Yüksek 6/7)

## Varlık Dağılımı



## Periyodik Performans (%)

|           | Haftalık | Aylık | 3 Aylık | YTD   |
|-----------|----------|-------|---------|-------|
| Fon       | -0.94    | -3,83 | -6,86   | 0.95  |
| Benchmark | 0.25     | 1.13  | 3.45    | 29.18 |



TACİRLER PORTFÖY ODEABANK  
SERBEST ÖZEL FONEsentepe Mah. Büyükdere  
Cad. Levent199 Kat:16

tpp@tacirlerportfoy.com.tr

0212 942 1515



## Fon Künyesi

## Fon Toplam Değer

185.998.866,39

## Fon Yatırımcı Adedi

228

## Yönetim Ücreti

Yıllık % 2,00

## Alım ve Satım Valör

Alım T+0 / Satım T+0

## Satış Kanalları

Tacirler Portföy

## Pazar Payı

% 0,00

## Fon Kuruluş Tarihi

01.04.2021

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%100 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL

## Fon Hedefi

Yatırımcıya vade esnekliği sağlayarak mevduat  
üzerinde getiri sağlamayı hedefler

## Uygun Yatırımcı Profili

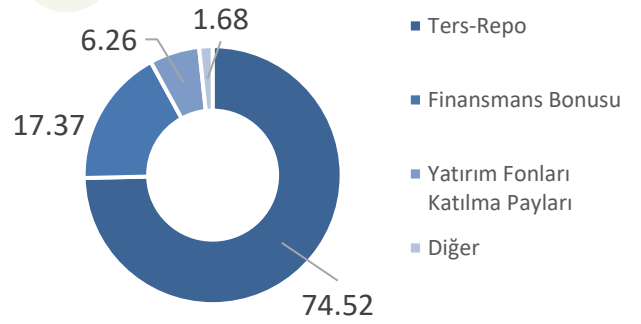
Orta ve uzun vadeli yatırım yapmak isteyen ve  
risk iştahı düşük yatırımcılar. (Risk: Düşük 3/7)

## Strateji

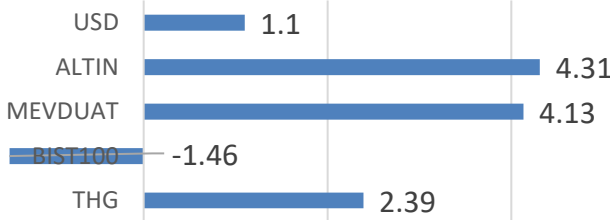
Fonun yönetiminde orta ve uzun vadede TL bazında mevduat getirisinin üzerinde bir getiri sağlaması hedeflenmekte olup, varlık alokasyonu bazlı tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanılmasını amaçlayan bir yönetim stratejisi izlenecektir.

Bu strateji çerçevesinde Fon portföyüne vadeli işlem sözleşmeleri dahil edilebilir ve opsiyon piyasalarında korunma ve/veya yatırım amaçlı yatırım yapılabilir.

## Varlık Dağılımı



## Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Periyodik Performans (%)

|           | Haftalık | Aylık | 3 Aylık | YTD   |
|-----------|----------|-------|---------|-------|
| Fon       | 0,67     | 2,39  | 10,25   | 47,44 |
| Benchmark | 0,74     | 2,98  | 10,26   | 45,97 |

## Yıllık Performans (%)

|      | 1    | 2    | 3    | 4    | 5    | 6     | 7    | 8    | 9    | 10   | 11   | 12   | YBB   |
|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2025 | 3,61 | 3,37 | 2,82 | 4,38 | 3,80 | 4,00  | 4,12 | 4,38 | 3,43 | 3,99 | 2,39 |      |       |
| 2024 | 2,85 | 3,24 | 3,59 | 4,51 | 4,26 | 4,17  | 4,05 | 4,11 | 3,71 | 4,17 | 4,19 | 3,80 | 56,24 |
| 2023 | 2,94 | 1,60 | 2,06 | 1,25 | 5,59 | 10,79 | 2,93 | 2,38 | 5,30 | 2,64 | 3,19 | 3,45 | 50,00 |
| 2022 | 2,54 | 1,74 | 2,88 | 2,29 | 2,84 | 4,02  | 2,90 | 2,66 | 4,13 | 2,53 | 1,99 | 1,91 | 36,32 |
| 2021 |      |      |      |      | 1,63 | 1,41  | 1,59 | 1,72 | 1,79 | 2,00 | 1,70 | 3,09 |       |



TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ  
FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)Esentepe Mah. Büyükdere  
Cad. Levent199 Kat:16

tpp@tacirlerportfoy.com.tr

0212 942 1515



## Fon Künyesi

## Fon Toplam Değer

799.995.786,03

## Fon Yatırımcı Adedi

4,976

## Yönetim Ücreti

Yıllık % 2,92

## Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+2

## Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm banka/Aracı Kurumlar

## Pazar Payı

% 0,48

## Fon Kuruluş Tarihi

10.03.1997

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%90 BIST 100 GETİRİ + %10 BIST-KYD  
REPO (BRUT)

## Fon Hedefi

Hisse senedi yatırımcıları için getiri  
sağlamayı hedefler

## Uygun Yatırımcı Profili

Orta ve uzun vadeli yatırım yapmak isteyen ve  
risk iştahı yüksek yatırımcılar. (Risk: Yüksek 6/7)

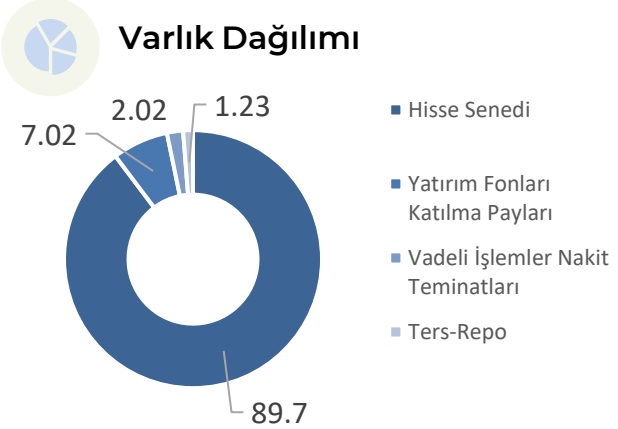
## Strateji

TKF yüksek temettü verimi, uzun vadede yüksek getiri ve BIST100'den daha iyi performans sunma potansiyeli taşıyan fon arayışı içindeki, hisse senedi piyasalarının koşullarına hakim, risk alabilen, uzun vadeli yatırımcılara yöneliktir.

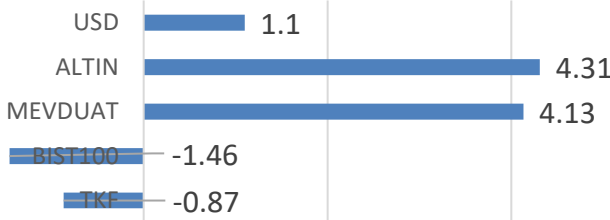
Fon portföyünün en az %80'i, daimi surette BIST'e kote senetlerinden oluşmakta hisse olup, sistematik riski minimize etmek için, stratejik varlık dağılımı fon içinde aktif olarak yapılmaktadır.

Yatırımcılar için tavsiye edilen yatırım süresi 12 aydır

## Varlık Dağılımı



## Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Periyodik Performans (%)

|           | Haftalık | Aylık | 3 Aylık | YTD   |
|-----------|----------|-------|---------|-------|
| Fon       | -0.37    | -0.87 | -0.96   | 12.40 |
| Benchmark | -0.12    | -0.28 | -1.74   | 16.71 |

## Yıllık Performans (%)

|      | 1     | 2     | 3      | 4     | 5    | 6     | 7     | 8      | 9     | 10    | 11    | 12    | YBB   |
|------|-------|-------|--------|-------|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2025 | -1,62 | -4,89 | -0,80  | -1,86 | 0,40 | 7,29  | 11,09 | 3,94   | -2,97 | 3,33  | -0,87 |       |       |
| 2024 | 14,10 | 9,13  | -5,61  | 12,15 | 1,55 | 2,17  | 5,32  | -12,74 | 4,04  | -6,71 | 13,30 | 3,40  | 45.07 |
| 2023 | -9,27 | 10,63 | -11,06 | -9,72 | 5,35 | 19,95 | 25,33 | 12,40  | 14,34 | -4,22 | -2,78 | -7,47 | 41.63 |
| 2022 | 3,33  | -5,12 | 15,84  | 13,74 | 4,16 | -0,76 | 5,15  | 19,14  | 6,80  | 17,69 | 14,43 | 5,52  | 150.3 |
| 2021 | 4,01  | -5,05 | 2,73   | 0,39  | 1,68 | -5,72 | -0,17 | 1,73   | 0,43  | 11,72 | 13,26 | 5,10  | 34.18 |



TACİRLER PORTFÖY MARATON  
SERBEST FONEsentepe Mah. Büyükdere  
Cad. Levent199 Kat:16

tpp@tacirlerportfoy.com.tr

0212 942 1515



## Fon Künyesi

## Fon Toplam Değer

267.563.794,86

## Fon Yatırımcı Adedi

83

## Yönetim Ücreti

Yıllık % 2,00

## Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Her ayın 15'i  
ve son iş günü satış emirleri girilerek  
T+2 günde gerçekleşir

Fonda %20 performans primi vardır.

## Satış Kanalları

Tacirler Portföy

## Pazar Payı

% 0,01

## Fon Kuruluş Tarihi

31.01.2025

Fon Karşılaştırma  
Ölçütü%51 BIST 100 GETİRİ + %25 BIST-  
KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL + %24  
BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT  
USD

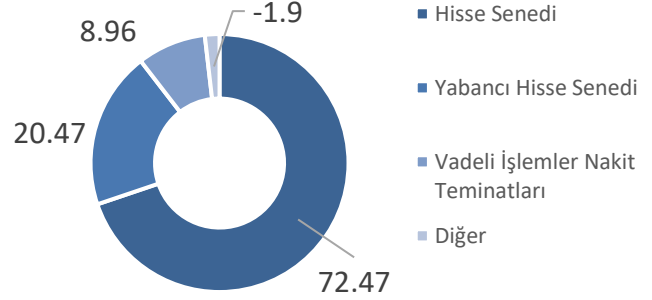
## Fon Hedefi

Risk iştahı yüksek yatırımcılara varlık çeşitlendirmesi  
yoluyla yüksek getiri sunmayı hedefler

## Uygun Yatırımcı Profili

Orta ve uzun vadeli yatırım yapmak isteyen ve risk  
iştahı yüksek yatırımcılar. (Risk: Çok Yüksek 6/7)

## Varlık Dağılımı

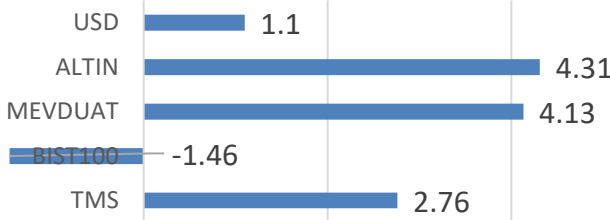


## Strateji

Maraton Serbest Fon, yapısı itibarıyla Borsa İstanbul oryantasyonuna sahip, ancak yurtdışı ve yurtiçindeki tüm varlık sınıflarına yatırım yapma elastikiyetine sahip bir yapıda yönetilecektir.

%51 BIST yatırım koşulu, yatırımcıya bir yıllık vadede tutma şartıyla stopaj muafiyeti sağlar

## Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Periyodik Performans (%)

|           | Haftalık | Aylık | 3 Aylık | YTD |
|-----------|----------|-------|---------|-----|
| Fon       | 1.63     | 2,76  | 7,88    |     |
| Benchmark | 0.12     | 0.71  | 1.92    |     |

## Yıllık Performans (%)

|      | 1     | 2    | 3    | 4    | 5    | 6     | 7    | 8     | 9    | 10   | 11 | 12 | YBB |
|------|-------|------|------|------|------|-------|------|-------|------|------|----|----|-----|
| 2025 | -0,80 | 5,32 | 1,58 | 5,90 | 9,03 | 13,54 | 2,00 | -1,52 | 6,76 | 2,76 |    |    |     |
|      |       |      |      |      |      |       |      |       |      |      |    |    |     |
|      |       |      |      |      |      |       |      |       |      |      |    |    |     |



TACİRLER PORTFÖY NAR  
SERBEST FONEsentepe Mah. Büyükdere  
Cad. Levent199 Kat:16

tpp@tacirlerportfoy.com.tr

0212 942 1515



## Fon Künyesi

## Fon Toplam Değer

344.789.352,4

## Fon Yatırımcı Adedi

43

## Yönetim Ücreti

Yıllık % 2,50

## Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Her ayın 15'i ve son iş günü satış emirleri girilerek T+2 günde gerçekleşir

## Satış Kanalları

Tacirler Portföy

## Pazar Payı

% 0,01

## Fon Kuruluş Tarihi

16.04.2021

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%51 BIST 100 GETİRİ + %49 (BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL + %1.1)

Fonda %20 performans primi vardır.

## Strateji

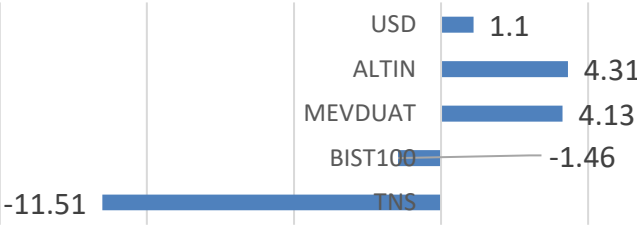
Fon'un yatırım stratejisi, sermaye kazancı sağlamak amacıyla ekonominin genelinde büyüme potansiyeline sahip olan ve aynı zamanda temel analiz yöntemlerine göre ucuz olduğu düşünülen yurt içi ve yurt dışı ortaklık paylarına yatırım yapmaktır.

Fonun yönetiminde orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlanması hedeflenmekte olup, varlık alokasyonu bazlı, tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanılmasını amaçlayan bir yönetim stratejisi izlenecektir.

Fon, portföy değerinin en az %51'i oranında yurt içi ortaklık paylarına yatırım yapacaktır.



## Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Yıllık Performans (%)

|      | 1      | 2     | 3      | 4     | 5     | 6     | 7     | 8      | 9     | 10    | 11     | 12    | YBB    |
|------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|
| 2025 | -8,34  | -7,96 | -1,58  | 1,10  | 2,06  | 26,21 | 12,64 | -8,31  | -4,34 | -1,09 | -11,51 |       |        |
| 2024 | 11,85  | 13,59 | -16,90 | 10,64 | -5,78 | -4,20 | 12,82 | -17,76 | 13,00 | -8,54 | 16,21  | -0,88 | 27.58  |
| 2023 | -10,34 | -5,22 | -10,82 | -7,40 | 1,82  | 19,41 | 33,77 | 23,58  | 12,16 | -6,65 | -3,71  | -7,39 | 29.99  |
| 2022 | 10,80  | -5,28 | 11,44  | 11,58 | 8,63  | 0,47  | 3,50  | 19,22  | 6,31  | 19,57 | 43,54  | 26,17 | 318.82 |
| 2021 |        |       |        |       | 1,75  | -2,93 | 0,69  | 4,27   | -0,54 | 11,51 | 9,62   | 0,25  |        |



## Fon Hedefi

Risk iştahı yüksek yatırımcılara varlık çeşitlendirmesi yoluyla yüksek getiri sunmayı hedefler

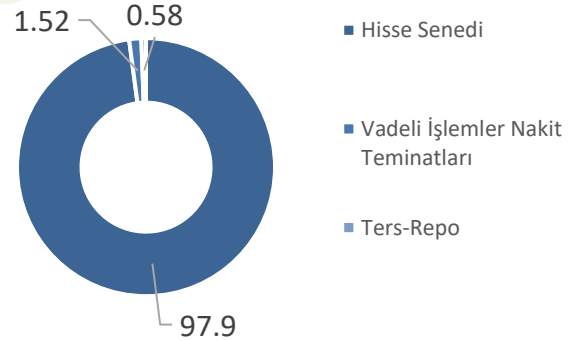


## Uygun Yatırımcı Profili

Orta ve uzun vadeli yatırım yapmak isteyen ve risk iştahı yüksek yatırımcılar. (Risk: Çok Yüksek 6/7)



## Varlık Dağılımı



## Periyodik Performans (%)

|           | Haftalık | Aylık  | 3 Aylık | YTD   |
|-----------|----------|--------|---------|-------|
| Fon       | -3.36    | -11,51 | -18,24  | -1,20 |
| Benchmark | 0.27     | 1.22   | 3.72    | 30.18 |



TACİRLER PORTFÖY BORÇLANMA  
ARAÇLARI FONUEsentepe Mah. Büyükdere  
Cad. Levent199 Kat:16

tpp@tacirlerportfoy.com.tr

0212 942 1515



## Fon Künyesi

## Fon Toplam Değer

86.646.353,66

## Fon Yatırımcı Adedi

548

## Yönetim Ücreti

Yıllık % 1,25

## Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+1

## Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm banka/Aracı Kurumlar

## Pazar Payı

% 0,05

## Fon Kuruluş Tarihi

18.11.2015

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL +  
%40 BIST-KYD DİBS TUM T1 + %40 BIST-  
KYD OSBA SABİT T1 + %10 BIST-KYD  
REPO (BRUT)

## Fon Hedefi

Borçlanma araçlarına yatırım yapmak isteyen  
yatırımcılara düşük risk ile getiri sunmayı hedefler

## Uygun Yatırımcı Profili

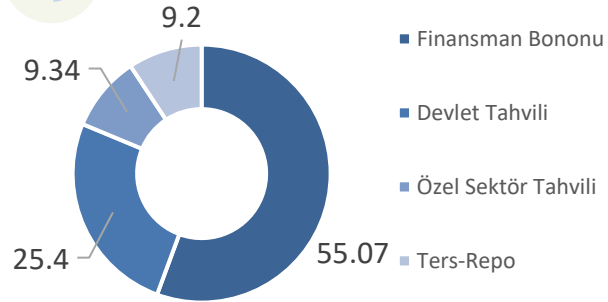
Orta ve uzun vadeli yatırım yapmak isteyen ve  
risk iştahı düşük yatırımcılar. (Risk: Düşük 3/7)

## Strateji

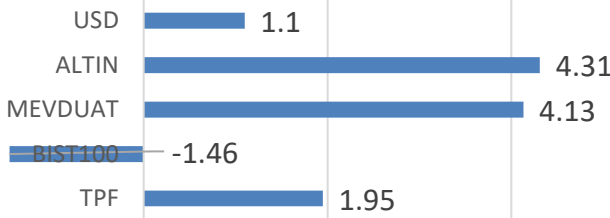
Fon, yatırım stratejisi olarak borçlanma araçları fonu olup, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır.

Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi konusunda bir sınırlaması olmayıp piyasa faiz beklentisi ve makroekonomik göstergeler değerlendirilerek fon portföy dağılımı dinamik olarak belirlenir ve verim eğrisinin uygun görülen vadesinde konuşlandırılır.

## Varlık Dağılımı



## Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Periyodik Performans (%)

|           | Haftalık | Aylık | 3 Aylık | YTD   |
|-----------|----------|-------|---------|-------|
| Fon       | 0,93     | 1,95  | 9,53    | 44,34 |
| Benchmark | 1,13     | 3,22  | 9,45    | 40,13 |

## Yıllık Performans (%)

|      | 1     | 2    | 3     | 4    | 5     | 6    | 7    | 8     | 9    | 10    | 11   | 12   | YBB   |
|------|-------|------|-------|------|-------|------|------|-------|------|-------|------|------|-------|
| 2025 | 4,04  | 3,11 | 1,60  | 4,16 | 3,88  | 3,93 | 3,95 | 4,17  | 3,29 | 3,84  | 1,95 |      |       |
| 2024 | 0,84  | 2,91 | 2,54  | 3,79 | 2,90  | 1,71 | 2,93 | 4,05  | 2,91 | 2,61  | 4,49 | 3,75 | 42,25 |
| 2023 | 1,30  | 1,60 | -2,07 | 0,33 | -0,65 | 6,21 | 6,23 | -3,10 | 1,50 | -1,87 | 1,35 | 3,33 | 11,55 |
| 2022 | 5,32  | 1,63 | 6,67  | 2,27 | 6,04  | 0,94 | 0,53 | 3,91  | 0,58 | 0,93  | 3,73 | 2,18 | 38,43 |
| 2021 | -0,47 | 0,55 | 2,49  | 1,87 | 1,20  | 1,27 | 0,94 | 1,38  | 1,95 | 1,94  | 2,66 | 2,35 | 20,78 |



TACİRLER PORTFÖY KARTOPU  
SERBEST FONEsentepe Mah. Büyükdere  
Cad. Levent199 Kat:16

tpp@tacirlerportfoy.com.tr

0212 942 1515



## Fon Künyesi

## Fon Toplam Değer

213.040.210,92

## Fon Yatırımcı Adedi

398

## Yönetim Ücreti

Yıllık % 2,00

## Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+2

## Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm banka/Aracı Kurumlar

## Pazar Payı

% 0,00

## Fon Kuruluş Tarihi

29.06.2020

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%50 BIST 100 GETİRİ + %50 S&P 500 Net  
Total Return

## Fon Hedefi

Hisse senedi yatırımcıları için getiri sağlamayı hedefler

## Uygun Yatırımcı Profili

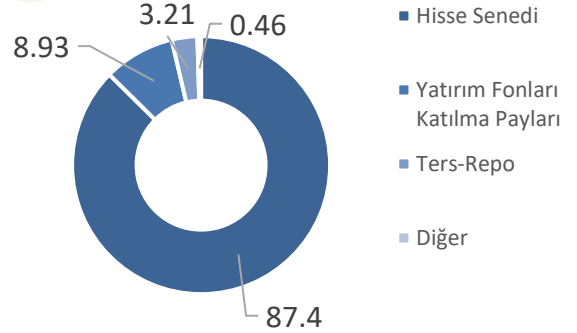
Orta ve uzun vadeli yatırım yapmak isteyen ve risk  
iştahı yüksek yatırımcılar. (Risk: Çok Yüksek 6/7)

## Strateji

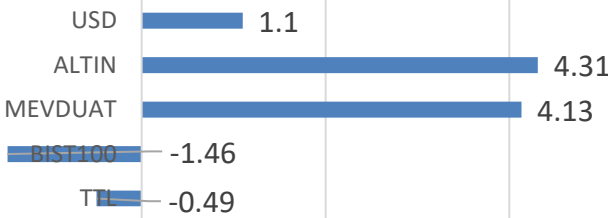
Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerinin artırılması amacıyla, ağırlıklı olarak, genel ekonominin üzerinde büyüme potansiyeline sahip olan ve aynı zamanda temel analiz yöntemlerine göre ucuz olan yurtiçi ve yurtdışı ortaklık paylarına yatırım yapmaktır.

Fonun yönetiminde orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlaması hedeflenmekte olup, varlık alokasyonu bazlı tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanılmasını amaçlayan bir yönetim stratejisi izlenecektir.

## Varlık Dağılımı



## Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Periyodik Performans (%)

|           | Haftalık | Aylık | 3 Aylık | YTD   |
|-----------|----------|-------|---------|-------|
| Fon       | -0.68    | -0,49 | 0,18    | 19.85 |
| Benchmark | 1.71     | -0.22 | 1.57    | 15.08 |

## Yıllık Performans (%)

|      | 1      | 2     | 3     | 4     | 5    | 6     | 7     | 8     | 9     | 10    | 11    | 12    | YBB    |
|------|--------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2025 | 2,59   | -1,86 | -0,24 | -1,71 | 1,48 | 0,33  | 13,08 | 6,91  | -1,82 | 2,19  | -0,49 |       |        |
| 2024 | 111,42 | 3,68  | 3,09  | 4,17  | 2,92 | 3,29  | 1,88  | -9,72 | 3,24  | -8,96 | 12,13 | 5,02  | 154.23 |
| 2023 | -8,74  | 0,00  | -6,71 | -6,89 | 2,38 | 36,26 | 16,66 | 17,17 | 5,77  | 0,50  | 4,29  | -1,07 | 55.06  |
| 2022 | 5,84   | -3,51 | 12,78 | 11,05 | 8,75 | -3,39 | 3,96  | 16,88 | 5,93  | 3,17  | 18,16 | 16,16 | 153.12 |
| 2021 | 2,42   | -3,37 | 10,03 | 0,97  | 3,32 | -3,44 | -1,25 | 3,01  | -0,22 | 10,51 | 20,20 | -8,97 | 33.04  |



TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST  
(TL) FONEsentepe Mah. Büyükdere  
Cad. Levent199 Kat:16

tpp@tacirlerportfoy.com.tr

0212 942 1515



## Fon Künyesi

## Fon Toplam Değer

2.212.588.092,19

## Fon Yatırımcı Adedi

13

## Yönetim Ücreti

Yıllık % 3,25

## Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Her ayın 15'i  
ve son iş günü satış emirleri girilerek  
T+2 günde gerçekleşir

## Satış Kanalları

Tacirler Portföy

## Pazar Payı

% 0,05

## Fon Kuruluş Tarihi

29.06.2020

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%100 (BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL  
+ %1.05)

## Fon Hedefi

Düşük riskli yönetimle mevduat üzerinde getiri  
sağlamayı hedefler

## Uygun Yatırımcı Profili

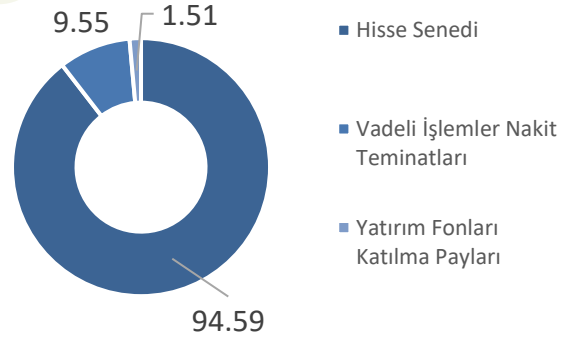
Orta ve uzun vadeli yatırım yapmak isteyen ve  
risk iştahı düşük yatırımcılar. (Risk: Düşük 2/7)

## Strateji

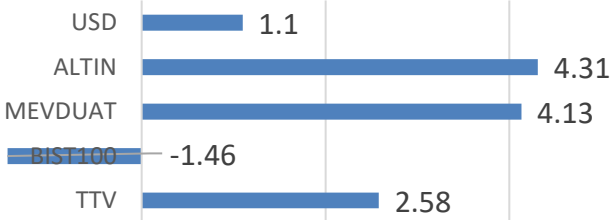
Fon, vadeli mevduatı tercih eden yatırımcılara, düşük volatilite ile mevduatın sunduğundan daha yüksek getiri sağlamayı amaçlamaktadır.

İstatistiksel arbitraj ile minimum riskle getiri yaratırken, riskli stratejilere yaptığı yatırımlarla getirisini maksimize etmeye çalışır. Farklı frekanslardaki stratejiler algoritmalar ile çeşitlendirilmekte, piyasa riski devamlı suretle yönetilmekte, çeşitli risk yönetim modellerine dayalı stratejileri ile riski sürekli kontrol edilmekte, teknolojik altyapısıyla insan faktörü minimize edilmektedir.

## Varlık Dağılımı



## Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Periyodik Performans (%)

|           | Haftalık | Aylık | 3 Aylık | YTD   |
|-----------|----------|-------|---------|-------|
| Fon       | 0,67     | 2,58  | 9,49    | 41,30 |
| Benchmark | 0,76     | 3,06  | 10,53   | 46,92 |

## Yıllık Performans (%)

|      | 1    | 2    | 3    | 4    | 5    | 6    | 7    | 8    | 9    | 10   | 11   | 12   | YBB   |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2025 | 3,34 | 3,45 | 3,25 | 3,67 | 3,73 | 3,32 | 2,79 | 3,01 | 3,34 | 3,20 | 2,58 |      |       |
| 2024 | 3,03 | 3,80 | 5,40 | 4,65 | 5,28 | 4,52 | 3,99 | 4,77 | 3,90 | 4,16 | 3,54 | 3,84 | 62,25 |
| 2023 | 4,09 | 1,77 | 2,71 | 2,12 | 2,47 | 5,30 | 2,75 | 4,32 | 6,37 | 3,88 | 3,21 | 4,19 | 55,37 |
| 2022 | 2,68 | 1,54 | 2,24 | 2,35 | 2,52 | 5,42 | 3,01 | 3,00 | 5,03 | 2,70 | 1,94 | 2,33 | 39,86 |
| 2021 | 2,38 | 1,72 | 2,08 | 2,00 | 1,57 | 1,84 | 1,73 | 1,70 | 1,83 | 1,84 | 1,45 | 3,54 | 25,60 |



TACİRLER PORTFÖY DENGİ KATILIM  
SERBEST FONEsentepe Mah. Büyükdere  
Cad. Levent199 Kat:16

tpp@tacirlerportfoy.com.tr

0212 942 1515



## Fon Künyesi

## Fon Toplam Değer

54.791.129,33

## Fon Yatırımcı Adedi

62

## Yönetim Ücreti

Yıllık % 3,00

## Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+2

## Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm banka/Aracı Kurumlar

## Pazar Payı

% 0,00

## Fon Kuruluş Tarihi

03.02.2025

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%100 BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL

## Fon Hedefi

Katılım esasları uygun olarak yönetilir, katılım mevduatı üzerinde getiri hedefler

## Uygun Yatırımcı Profili

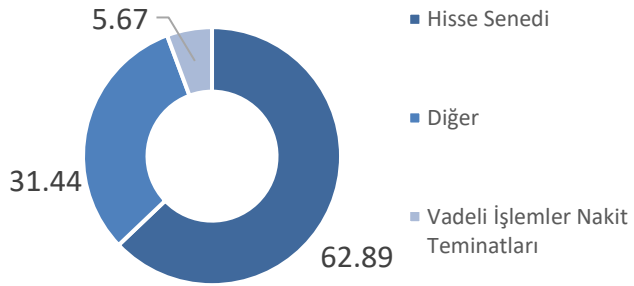
Orta ve uzun vadeli yatırım yapmak isteyen ve risk iştahı düşük yatırımcılar. (Risk: Düşük 2/7)

## Strateji

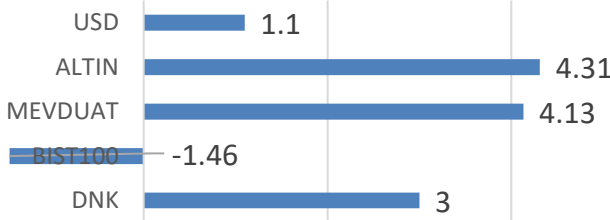
Denge Katılım Fonu Katılım finans ilke ve standartlarına uygun şekilde yatırım yaparken, yatırımcısına ekonomik getirin sunmayı amaçlamaktadır.

Fon portföyünde devamlı olarak min %51 hisse pozisyonu bulundurduğundan bireysel yatırımcılar için 1 takvim yılı yatırımcı olma şartıyla stopaj avantajı sağlamaktadır.

## Varlık Dağılımı



## Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Periyodik Performans (%)

|           | Haftalık | Aylık | 3 Aylık | YTD |
|-----------|----------|-------|---------|-----|
| Fon       | 1.74     | 3,00  | 9,36    |     |
| Benchmark | 0.62     | 2.52  | 8.57    |     |

## Yıllık Performans (%)

|      | 1 | 2    | 3    | 4    | 5    | 6    | 7    | 8    | 9    | 10   | 11   | 12 |
|------|---|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|----|
| 2025 |   | 2,65 | 2,74 | 2,66 | 3,52 | 3,55 | 2,37 | 3,41 | 2,70 | 3,40 | 3,00 |    |
|      |   |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |    |
|      |   |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |    |



TACİRLER PORTFÖY NOVA  
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FONEsentepe Mah. Büyükdere  
Cad. Levent199 Kat:16

tpp@tacirlerportfoy.com.tr

0212 942 1515



## Fon Künyesi

## Fon Toplam Değer

765.906.693,24

## Fon Yatırımcı Adedi

11

## Yönetim Ücreti

Yıllık % 2,90

## Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+2

## Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm banka/Aracı Kurumlar

## Pazar Payı

% 0,02

## Fon Kuruluş Tarihi

29.07.2025

## Fon Karşılaştırma Ölçütü

%100 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL

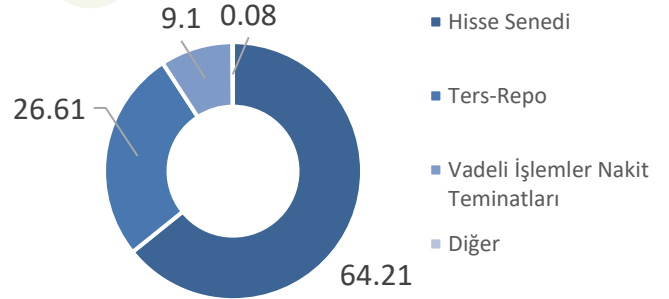
## Fon Hedefi

Düşük riskli yönetimle mevduat üzerinde getiri  
sağlamayı hedefler

## Uygun Yatırımcı Profili

Orta ve uzun vadeli yatırım yapmak isteyen ve risk  
iştahı orta yatırımcılar. (Risk: Orta 5/7)

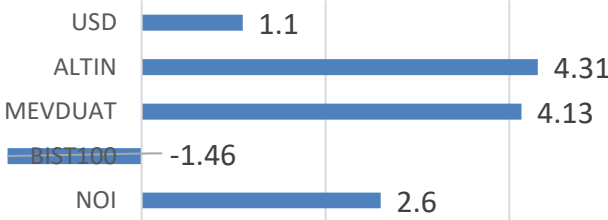
## Varlık Dağılımı



## Strateji

Borsa İstanbul piyasa ve pazarlarında işlem gören ortaklık paylarında, rüçhan haklarında, varantlarda ve Borsa İstanbul'da işlem gören türev ürünlerde, gün içi fiyat uyumsuzlukları ve istatistiksel arbitraj fırsatlarını, algoritma destekli sistemler kullanarak kar etmek suretiyle TL cinsi mutlak getiri elde etmektedir.

## Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Periyodik Performans (%)

|           | Haftalık | Aylık | 3 Aylık | YTD |
|-----------|----------|-------|---------|-----|
| Fon       | 0,66     | 2,60  | 9,05    |     |
| Benchmark | 0,75     | 2,98  | 10,26   |     |

## Yıllık Performans (%)

|      | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9    | 10   | 11   | 12 |
|------|---|---|---|---|---|---|---|---|------|------|------|----|
| 2025 |   |   |   |   |   |   |   |   | 2,99 | 2,97 | 2,60 |    |
|      |   |   |   |   |   |   |   |   |      |      |      |    |
|      |   |   |   |   |   |   |   |   |      |      |      |    |



# TACİRLER PORTFÖY

## Kontak Bilgilerimiz

### Teşekkürler

[www.tacirlerportfoy.com.tr](http://www.tacirlerportfoy.com.tr) 

0212 942 15 15 

[tpp@tacirlerportfoy.com.tr](mailto:tpp@tacirlerportfoy.com.tr) 

Esentepe Mah. Büyükdere Cad.

Levent 199 No:199 İç Kapı No:16

Şişli / İstanbul

#### Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yalnızca bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.