

TEMMUZ 2025

AYLIK FON BÜLTENİ

TACİRLER
PORTFÖY

TACİRLER PORTFÖY HAKKINDA

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.

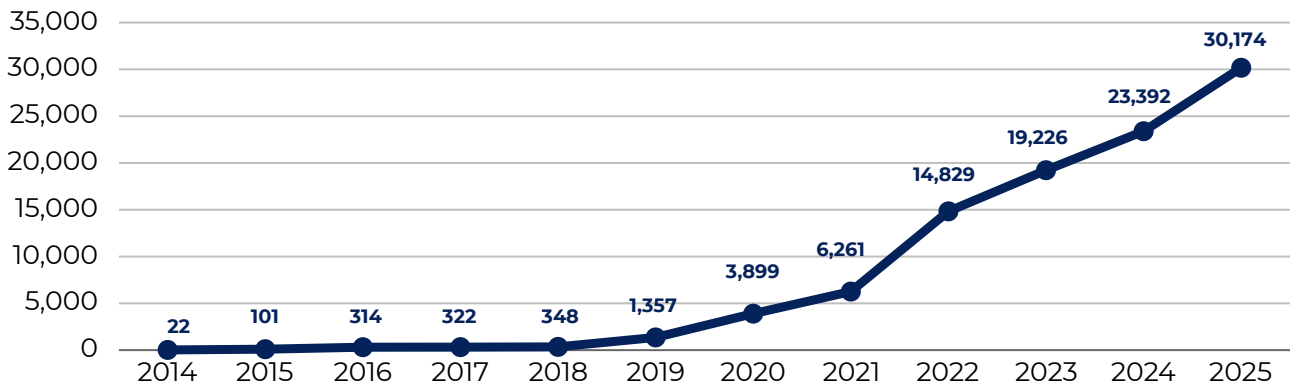
Tacirler Portföy 20 yılın üzerinde piyasa deneyimine sahip yönetici kadrosu ile Kurumsal ve bireysel nitelikli yatırımcılarıyla uzun vadeli, güvene dayalı, sürdürülebilir ilişkiler kurarak profesyonel portföy yönetimi hizmeti veren tam bağımsız geniş kapsamlı bir portföy yönetimi şirkettir. Sermaye Piyasası 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.

YÖNETİLEN VARLIK BÜYÜKLÜĞÜ (MİO TL)



Kaynak: www.spk.gov.tr
(Haziran 2025 Verisi)

MAKRO EKONOMİK GELİŞMELER

17 Haziran ile 18 Temmuz arası global piyasalarda bir süredir baskı yaratan jeopolitik risklerin zirve seviyelerinden gerilediği, ülkeler arasındaki ticaret geriliminin nispeten yumuşadığı ve makro ekonomik verilerin risk algısını artırmadığı bir dönem oldu.

ABD'nin İran nükleer tesislerini 22 Haziran'da tek seferlik bir hava operasyonu ile bombalamasına İran'ın Katar'daki Al Udeid Hava Üssü'ne füze saldırısı ile karşılık vermesi ancak global enerji hattında önemli bir ağırlığı olan Hürmüz boğazını trafiğe kapatmaması endişeleri azalttı. İran-İsrail-ABD arasındaki saldırıların dinesi sonucu riskli varlıklara ilginin tekrar arttı, petrol ve altın ise sırasıyla %7.5 ve %1.1 geriledi.

Yaşanan olumlu havaya ABD ve Çin'in nadir elementler konusunda anlaşmaya varması, Trump yönetiminin Nvidia şirketine Çin'e yapılacak satışlar için yeşil ışık yakması ve Çin'in Avrupa ile daha yakın ekonomik ve siyasi bağlar kurmak amacıyla Avrupa Parlamentosuyla ilişkilerini normalleştireceğini açıklaması katkıda bulundu.

Makro ekonomik veriler ise bu olumlu havayı bozacak düzeyde gelmedi. ABD'de, muhtemelen yürürlüğe giren gümrük tarifelerinin de etkisiyle, manşet enflasyon yıllık %2.9 olarak açıklandı ve FED'in halihazırdaki duruşunu teyit etti. İşsizlik seviyesi ise %4.1 olarak açıklanarak FED'in bu alanda endişelenmesine yol açmadı. ABD Başkanının FED başkanını görevden almayacağını belirten ifadeleri de piyasaları olumlu etkiledi.

S&P 500 endeksi %5.2 artarak rekor tazeledi, teknoloji ağırlıklı Nasdaq ise %6.2 yükseliş kaydetti. MSCI Çin endeksi %3.9, Avrupa Stoxx endeksi %1.9 arttı. ABD 10 yıllık faizleri %4.4 seviyelerini korudu. Yılbaşından Temmuz ayındaki dip noktasına %12 gibi ciddi bir düşüş kaydeden ABD Doları endeksi DXY ise yaşanan olumlu gelişmelerle dip seviyesinden %2'lik bir sıçrama kaydetti.

Aynı dönemde Türkiye'deki siyasi ve ekonomik gelişmeler de yurtdışındaki pozitif ortama ayak uydurdu. CHP genel başkanlığına yönelik mahkeme tarihi Eylül ayı sonuna ötelenerek piyasalar üzerindeki baskıyı geçici de olsa kaldırdı. CHP'li büyükşehir belediye başkanlarının gözetimine alınması ise belki de olumlu gelen makro ekonomik verilerin etkisiyle beklendiği kadar büyük bir etki yaratmadı. PKK liderinin silah bırakmaya dair açıklamaları da en azından olumlu havayı bozmayacak bir gelişmeydi.

Ekonomik veriler dezenflasyon sürecini teyit eder nitelikteydi. Haziran ayında tüketici fiyatları piyasa beklentisinin altında aylık %1.37 artış gösterdi. Böylece yıllık enflasyon %35.4'ten %35.1'e geriledi. Arka arkaya iki ay düşük gelen enflasyon rakamları faiz indirim sürecinin başlayacağına dair beklentileri güçlendirdi ve uzun süren yüksek faiz döneminden negatif etkilenen reel sektör için olumlu algılandı. Önde gelen yerli ve yabancı aracı kurumların raporlarının da yardımıyla başta bankacılık olmak üzere döngüsel sektör hisselerine ilgi arttı. Dönem başında düşük seviyelerde seyrediyor olmalarının da katkısıyla BİST banka endeksi %20.6, BİST endüstriyel endeksi %8.8 artış kaydetti. Nispeten defansif şirketlerden oluşan BİST hizmetler endeksindeki yükseliş ise %6.6 oldu.

YENİ AY BEKLENTİLER - AĞUSTOS

Ağustos ayında yurtdışı kaynaklı risklerin, gelişmiş ülkelerde tatil dönemine girilmesinin de etkisiyle, Türkiye’de olumsuz bir hava estirebilecek düzeyde olmayacağını öngörüyoruz. Faizi indirimine fazlasıyla odaklanmış bir piyasada TCMB’nin 24 Temmuz’daki PPK toplantısında kendisinden beklenen %2.5-3’lük indirimde uygun bir karar açıklamasını bekliyoruz. Ağustos ayı enflasyon rakamı açıklanana dek piyasaların kendi iç dinamiği ile hareket edeceğini düşünüyoruz.

Bu bağlamda geçtiğimiz ayki hızlı yükselişin devamını beklememize engel olabilecek bazı faktörler bulunduğunu düşünüyoruz. Bunlardan birincisi geçtiğimiz ayki güçlü yükselişin faiz indirimi odaklı olması ve bunun fiyatlara kısa vadede yansımış olması. Bu ayın bazı geçtiğimiz aya nazaran oldukça yüksek. İkincisi ise enflasyon. Faiz indirimi beklentilerin sürmesini için enflasyondaki aylık trendin korunması gerekiyor. Ancak hizmet enflasyonunda fiyat katılığı devam ediyor. Yıllık bazda %35.4’ten %35.6’ya yükselen çekirdek enflasyon göstergeleri, gıda ve enerji hariç diğer gruplarda fiyat baskılarının devam ettiğine işaret ediyor. Yıllık artışın %23.1’den %24.5’e yükseldiği yurtiçi üretici fiyatlarında aşağı yönlü hareket kısa vadede sona ermiş görünüyor. Sanayi sektörüne gelen elektrik ve doğalgaz artışları ÜFE artışında etkili oluyor. Hatırlanacağı üzere Temmuz ayında doğalgaza %25 fiyat artışı yapılmıştı. Dolayısıyla Ağustos başında açıklanacak Temmuz enflasyonu bazı riskleri barındırıyor. Üçüncüsü ise açıklanacak 2. çeyrek finansal sonuçlar. Hem yurtdışı hem de yurtiçi reel ekonomilerin zayıf olduğu 2. çeyrekte firmaların açıklayacağı sonuçlarının, her ne kadar geçmişini temsil ediyor olsalar da piyasalara coşku vermekten uzak kalacağını öngörüyoruz. İç politik risklerde ise ana muhalefet partisine yönelik adli girişimlerin tekrar gündeme gelmesi söz konusu. Yurtdışında ise AB-ABD tarife gerilimin küresel büyümeye dair kaygıları artırma riski bulunuyor. Keza Suriye’de alevlenen mezhepler arası çatışmaların piyasalara gölge yapma ihtimali var. Biz her şeye rağmen makro iyileşmenin ya da iyileşme beklentilerinin piyasaları sürükleyecek ana etmen olduğunu düşünerek olumlu bir piyasa öngörmekteyiz. Ancak yukarıda saydığımız riskleri de gözetmek gerektiğini düşünüyoruz.

YENİ AY PORTFÖY POZİSYONU

Yukarıda saydığımız gelişmeler ışığında Türk hisse senetleri için sınırlı pozitif görüşümüzü koruyoruz. Dağılım tercihlerimizde faiz indirimine henüz yeteri kadar tepki vermemiş endüstriyel sektöre öncelik veriyoruz. Bankacılık hisselerinin önümüzdeki bir ayda geçtiğimiz ayki hızlı yükselişini sindireceğini ve kısa dönemde bu seviyelerde konsolide olabileceğini tahmin ediyoruz.

Sabit getirili enstrümanlarda her vade ve risk grubunda getiri potansiyeli olduğunu düşünüyoruz. Bu kararımızda artan faiz enflasyon makası ve Türk lirasının yaz döneminde güçlü seyredeceğine dair görüşümüz etkili oluyor. Aynı çerçevede ve azalan jeopolitik risklerin desteğiyle yatırımcılara altın ve petrol önermiyoruz. Yurtdışı hisse senetlerinde ise hem tarif bazlı risklerin azalışına dair verdiği tepki yükselişini tekrar edemeyeceği düşüncesiyle hem de aşırı alım noktasına yaklaşıldığına dair artan uyarıları da dikkate alarak olumlu bir görüş vermiyoruz.

FONLARIMIZ

TEFAS'TA İŞLEM GÖREN FONLAR

Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Tacirler Portföy Değişken Fon
Tacirler Portföy Borçlanma Araçları Fonu
Tacirler Portföy Para Piyasası (TL) Fonu

SERBEST FONLAR

Tacirler Portföy Nar Serbest Fonu
Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon
Tacirler Portföy Sirius Serbest Fonu
Tacirler Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon
Tacirler Portföy Vega Serbest (TL) Fon
Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fon
Tacirler Portföy Spica Serbest (TL) Fon
Tacirler Portföy Taç Serbest Fon
Tacirler Portföy Denge Katılım Serbest Fon
Tacirler Portföy Maraton Serbest Fon

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
Özel Sermaye 1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
FinAl Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

ÖZEL FONLAR

Real Capital Serbest Özel Fon
Odeabank Serbest Özel Fon
Tacirler Portföy BDR Serbest Özel Fonu
Tacirler Portföy KG Serbest Özel Fon
Tacirler Portföy Rigel Serbest Özel Fon

ÖZEL PORTFÖY YÖNETİMİ

Mevduat Modeli
Döviz Modeli
Mutlak Getiri Modeli
Hisse Modeli
Kişiyeye Özel Model

TEMMUZ 2025

Fon
Aylık Getiri

%3.6

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%3.8

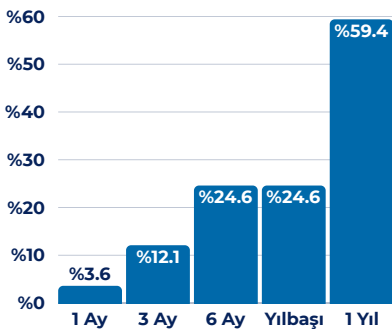
TCB

Portföy Yöneticisi Görüşü

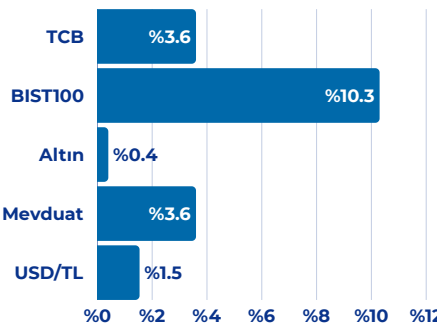
Kısa vadeli para politikası; piyasa beklentilerinin de altında gerçekleşen Haziran enflasyon verisiyle gevşemeye başlayacağı günü ipe çekiyor. 24 Temmuz'daki PPK toplantısındaki indirim beklentileri temmuz ayının fiyatlamalarında önemli rol oynarken Türk lirasının gecelik fiyatını etkileyen en kritik unsur Merkez Bankası'nın döviz alım işlemleri sebebiyle piyasaya verdiği TRY likiditesinin miktarı ve bu miktarın faizleri aşağı yönlü baskılaması. Merkez rezerv biriktirme yönündeki aksiyonlarına devam eder ve piyasada oluşan likiditeyi sterilize etmezse faizlerin PPK toplantısından da evvel geri çekilebilir. Değişken tahvillere gelen talep kısa vadeli fonlarda getiriyi destekleyen bir unsur olsa da fon yatırımcıları geçtiğimiz aya nazaran daha düşük günlük getiriler görmeye başlayabilir. Bu ayı sabit getirili ihraçlarda pozisyon olarak ve hazine bonosundaki pozisyonumuz kapatarak geçireceğiz. Yeni ayda politik tansiyona göre daha ucuz TL görmemiz oldukça olası.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

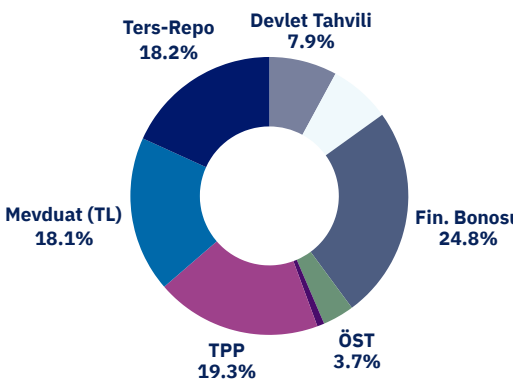


Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

Nakit varlıkların kısa vadeli yönetim aracı olarak kullanılabilen fon, 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

Fon Toplam Değer
1,301.1 Milyon TLFon Yatırımcı Adedi
6302Pazar Payı
%0.2Yönetim Ücreti
Yıllık %1.25
Performans Ücreti: YokAlım ve Satım Valör
Alım T+0 / Satım T+0Vergi (Stopaj)
Gerçek Kişi %15
Tüzel Kişi %0Fon Karşılaştırma Ölçütü
%90 BIST-KYD Repo Brüt End.
%10 BIST TLREF EndeksiFon Risk Seviyesi
Düşük (1/7)Fon Kuruluş Tarihi
09.03.2005Satış Kanalları
Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı KurumlarSaklamacı Kuruluş
T.İş Bankası

Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.7.2025

Yıl/Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	4.14	3.29	3.31	3.91	4.13	3.65							24.61
2024	3.45	3.43	3.96	4.14	4.28	3.46	4.40	4.34	3.94	4.15	4.16	4.13	59.85
2023	1.01	0.86	1.02	1.09	1.25	2.15	2.31	2.23	2.76	2.93	3.10	3.53	27.08
2022	1.28	1.04	1.23	1.33	1.12	1.23	1.36	1.26	1.15	1.02	0.98	1.0	14.93

Bu form, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınan verilerle sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır, ve herhangi bir alım/satım tavsiye veya yatırım danışmanlığı niteliğini taşımamaktadır. Fonun portföy yapısı ve stratejisi önceden haber vermeden değiştirilebilir. Yatırım kararlarınızı sadece bu formdaki bilgilere dayanarak almanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz.

TEMMUZ 2025

Fon
Aylık Getiri

%9.2

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%4.0

TCD

Portföy Yöneticisi Görüşü

Tacirler Portföy Değişken Fonu (TCD), haziran ayını %9,2 getiri ile tamamladı. Aynı dönemde BIST 100 getiri endeksi %10,6 yükseldi. Dönem başında yurtiçi ve yurtdışı toplamda %73 olan hisse ağırlığımız, dönem sonunda %76 düzeyine çıktı. Yurtdışı hisse yatırımları %1 gibi ihmal edilebilir bir seviyede devam etti.

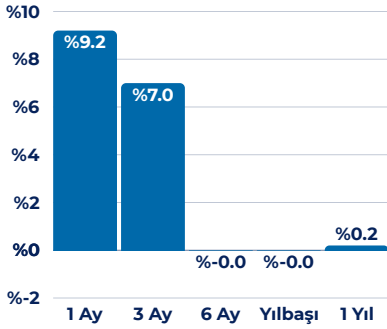
Haziran ayı sonlarına doğru jeopolitik gerginliklerin zirveyi geride bırakmasının ardından ABD Çin ticari ilişkilerinin de yumuşaması küresel piyasaları olumlu etkiledi. Yurtdışında esen olumlu havaya CHP'ye yönelik davanın ertelenmesi ve düşük enflasyon rakamlarıyla birlikte faiz indirim döngüsünün başlayacağına dair güçlenen beklentiler de eklenince, bankacılık başta olmak üzere hisse senetleri güçlü bir tepki verdi.

Mayıs ayının ardından haziran ayı enflasyon rakamının da beklentilerden düşük gelmesi faiz indirim beklentilerini güçlendirdi ve bu durum döngüsel sektörlerde iyimserliği destekledi. Ancak yargının CHP'li belediye başkanlarına ve CHP genel başkanına yönelik attığı adımlar piyasalar tarafında temkinli tutumun sürebileceğini düşündürüyor.

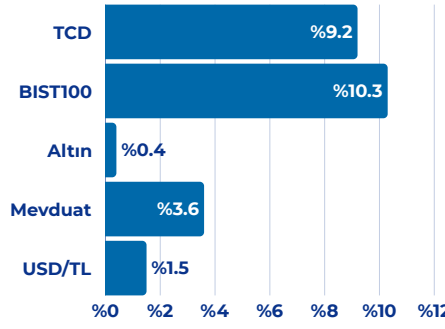
Yine de asıl belirleyici faktörün ekonomi olduğuna dair görüşümüz çerçevesinde fon hisse senedi ağırlığını en azından halihazırdaki seviyesinde (%76) koruyacaktır. Ayrıca fon, hisse senedi seçiminde döngüsel sektörlerin ağırlığını piyasadaki gelişmeleri de gözетerek artırmayı hedeflemektedir.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

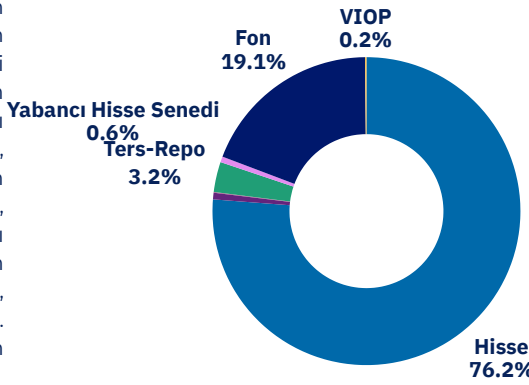


Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

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.

Varlık Dağılımı



Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.7.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	-1.59	-4.27	-0.81	-4.77	2.90	9.19							-0.01
2024	11.93	9.62	-7.09	9.05	-0.15	4.06	2.97	-7.75	-2.04	-3.76	8.62	3.02	29.44
2023	-11.79	3.40	-8.95	-4.04	4.42	14.13	29.65	16.94	6.71	-7.38	-1.54	-6.03	31.66
2022	7.41	-5.53	9.53	8.09	7.14	-2.00	9.19	19.43	5.53	17.26	36.17	15.61	220.4

Bu form, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınan verilerle sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır, ve herhangi bir alım/satım tavsiye veya yatırım danışmanlığını taşımamaktadır. Fonun portföy yapısı ve stratejisi önceden haber vermeden değiştirilebilir. Yatırım kararlarınızı sadece bu formdaki bilgilere dayanarak almanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz.

TEMMUZ 2025

Fon
Aylık Getiri

%12.1

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%9.7

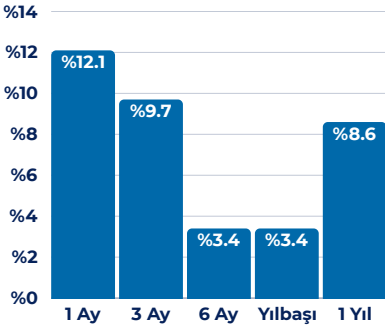
TKF

Portföy Yöneticisi Görüşü

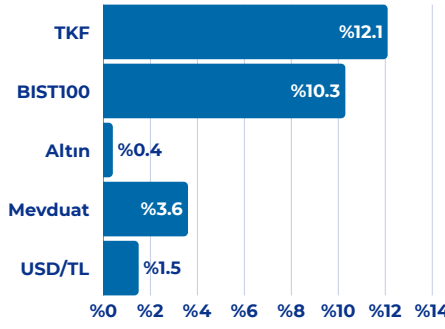
Tacirler Portföy Hisse Senedi Yoğun Fon (TKF), haziran ayını %12,11 getiri ile tamamladı. Aynı dönemde BIST 100 getiri endeksi %11,7 yükseliş kaydetti. Dönem başında %95 olan hisse ağırlığımız, dönem sonunda %90 düzeyinde gerçekleşti. Haziran ayı enflasyon verisindeki olumlu beklentiyle fon yapısı daha sadeleştirilip Banka – Holding – GYO sektörlerinde geçtiğimiz aya göre yoğunlaşmıştır. Fonda, Temmuz faiz indirimi beklentisine uygun konumlanmış bir portföy dağılımına sahibiz. Politik gündem sakin gittikçe yılın geri kalanında hisse senetlerinin faiz getirisine iyi bir alternatif olduğuna inanıyoruz.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

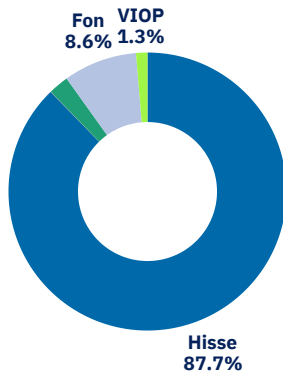


Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

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 hisse senetlerinden oluşmakta olup, sistematik riski minimize etmek için, stratejik varlık dağılımı fon içinde aktif olarak yapılmaktadır. Yatırımcılar için tavsiye edilen yatırım süresi 12 aydır.

Varlık Dağılımı

Fon Toplam Değer
802.1 Milyon TLFon Yatırımcı Adedi
5682Pazar Payı
%0.56Yönetim Ücreti
Yıllık %2.92
Performans Ücreti: YokAlım ve Satım Valör
Alım T+1 / Satım T+2Vergi (Stopaj)
Gerçek Kişi %0
Tüzel Kişi %0Fon Karşılaştırma Ölçütü
%90 BIST100 Endeksi
%10 BIST-KYD O/N Repo Brüt End.Fon Risk Seviyesi
Yüksek (6/7)Fon Kuruluş Tarihi
10/03/1997Satış Kanalları
Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı KurumlarSaklamacı Kuruluş
T.İş Bankası

Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.7.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	-2.25	-3.75	0.18	-3.12	1.02	12.12							3.42
2024	14.66	8.62	-%5.82	10.6	2.92	3.53	4.77	-8.80	0.94	-6.31	13.16	2.65	45.07
2023	-12.3	15.49	-13.24	-7.30	7.93	16.82	26.81	13.20	12.24	-7.31	-1.72	-6.02	41.63
2022	4.14	-5.81	16.05	11.38	4.25	-2.52	9.64	17.42	6.59	17.75	14.76	4.75	150.3

İ Bu form, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınan verilerle sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır, ve herhangi bir alım/satım tavsiye veya yatırım danışmanlığı niteliğini taşımamaktadır. Fonun portföy yapısı ve stratejisi önceden haber vermeden değiştirilebilir. Yatırım kararlarınızı sadece bu formdaki bilgilere dayanarak almanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz

TEMMUZ 2025

Fon
Aylık Getiri

%4.1

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%4.2

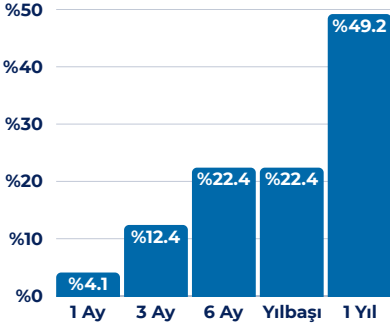
TPF

Portföy Yöneticisi Görüşü

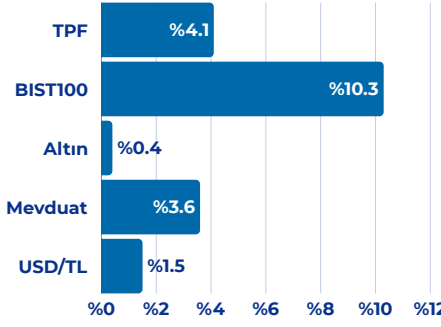
Temmuz ayı faiz kararına kadar politik büyük bir gelişme olmazsa indirim fiyatlaması ve yabancı alımlarıyla canlı geçecek beklentisindeyiz. İndirim 350 baz puan seviyelerinde olduğunda piyasa beklentişi karşılanmış olacak. Bu sebeple getiri eğrisinin tüm vadelerinde değişkenlerden bağımsız olarak sabit getirili devlet tahvillerinde ay başında değerlenmeler görmemiz çok olası. Yabancı alımları alıp taşıdıkları seviyeden bir süre sonra pozisyon azaltma yönünde aksiyon alsa da yeni seviyelere baz oluşturacak bir ay kapanışı bekleyebiliriz. Yeni gösterge tahvili ihalelerini takip edecek özellikle uzun tarafta alım-satım fırsatlarını değerlendireceğimiz bir ay olacak. Likidite el verdiği ölçüde DİBS pozisyonlarında ağırlık artışı bekliyoruz.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

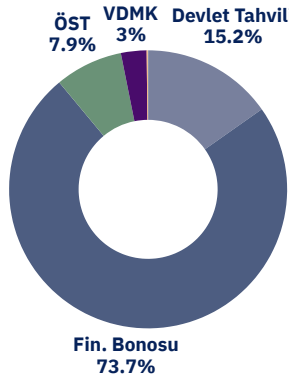


Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

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

Fon Toplam Değer
70.4 Milyon TLFon Yatırımcı Adedi
534Pazar Payı
%0.06Yönetim Ücreti
Yıllık %1.25
Performans Ücreti: YokAlım ve Satım Valör
Alım T+1 / Satım T+1Vergi (Stopaj)
Gerçek Kişi %15
Tüzel Kişi %0Fon Karşılaştırma Ölçütü
%40 BIST-KYD DİBS Tüm TL End.
%40 BIST-KYD ÖSBA Sabit TL End.
%10 BIST-KYD Repo(Brüt) Endeksi
%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevd. TL End.Fon Risk Seviyesi
Düşük (3/7)Fon Kuruluş Tarihi
18/11/2015Satış Kanalları
Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı KurumlarSaklamacı Kuruluş
T.İş Bankası

Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.7.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	4.12	2.78	1.75	3.91	3.98	4.05							22.41
2024	0.92	2.96	2.89	3.38	3.05	2.49	2.32	4.58	2.75	2.29	4.56	3.63	42.25
2023	1.39	1.11	-2.21	1.27	-0.74	5.13	5.92	-2.71	0.84	-3.16	2.29	2.3	11.55
2022	4.32	1.73	6.82	3.00	5.77	0.58	-0.21	4.23	0.59	0.95	3.54	1.9	38.43

İ Bu form, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınan verilerle sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır, ve herhangi bir alım/satıma tavsiye veya yatırım danışmanlığı niteliğini taşımamaktadır. Fonun portföy yapısı ve stratejisi önceden haber vermeden değiştirilebilir. Yatırım kararlarınızı sadece bu formdaki bilgilere dayanarak almanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz

TEMMUZ 2025

Fon
Aylık Getiri

%0.3

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%2.3

TCC

Portföy Yöneticisi Görüşü

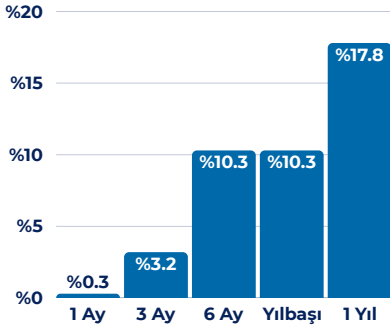
TCC fonumuz, piyasa koşullarına duyarlı ve esnek bir yapıyla yönetilmektedir. Stratejimiz, uygun piyasa ortamlarında riskli varlıklara—özellikle ABD hisse senetlerine—yatırım yapılmasına olanak tanırken, değerlemelerin cazip olmadığı dönemlerde ise mevduat ve euro bond gibi sabit getirili enstrümanlara ağırlık verilmesini öngörmektedir.

Önümüzdeki dönemde, gelişmiş piyasalardaki yüksek değerlemeler nedeniyle gelişmekte olan piyasalarda fırsatlar aramayı ve sabit getirili varlıkların portföydeki payını artırmayı planlıyoruz. ABD'de yaşanabilecek olası siyasi gerilimler veya ticaret savaşlarından kaynaklanabilecek piyasa dalgalanmaları durumunda oluşabilecek geri çekilmeleri ise alım fırsatı olarak değerlendireceğiz.

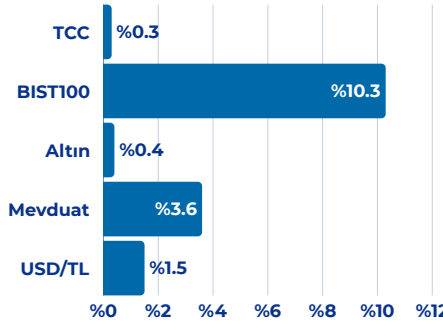
Orta ve uzun vadede, USD mevduat getirilerinin üzerinde bir performans hedefliyoruz. Ayrıca yatırımcılarımıza, doğrudan USD ile işlem yapabilecekleri esnek ve dinamik bir yatırım alternatifi sunuyoruz.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



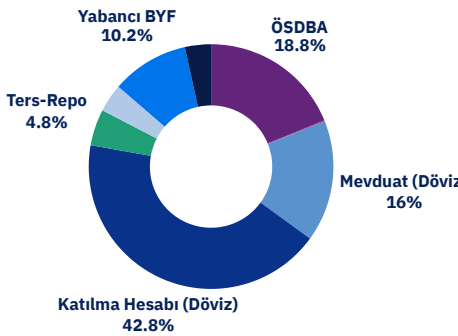
*Fon payları TL ve USD olarak alınabilmektedir. Dökümandaki getiriler TL cinsindendir

Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

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



Fon Toplam Değer

477.1 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

177

Pazar Payı

%0.01

Yönetim Ücreti

Yıllık %2.5

Performans Ücreti: Yok

Alım ve Satım Valör

Fon pay alımları her iş günü 13:30'a kadar (T+1) fon pay satışları her iş günü 13:30'a kadar T+3'te gerçekleşir.

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %15

Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

%100 BIST KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi x 1.2

Fon Risk Seviyesi

Yüksek (6/7)

Fon Kuruluş Tarihi

27/09/2011

Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı Kurumlar

Saklamacı Kuruluş

T.İş Bankası

Fon Aylık Performans Tablosu (% ,USD)

Kaynak: TEFAS 1.7.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	1.8	0.06	-1.88	-2.48	1.94	-1.37							-2.67
2024	0.79	2.62	-0.29	0.23	0.76	1.22	-2.44	0.20	0.65	-1.56	2.96	-0.25	4.80
2023	0.54	-0.83	-0.76	2.23	0.69	3.03	4.12	-1.71	-3.48	-1.13	6.68	3.72	12.01
2022	7.96	-1.82	2.45	-0.16	-2.48	-2.62	-0.17	3.83	1.93	2.55	3.53	0.77	17.63

İ Bu form, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınan verilerle sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır, ve herhangi bir alım/satım tavsiye veya yatırım danışmanlığı niteliğini taşımamaktadır. Fonun portföy yapısı ve stratejisi önceden haber vermeden değiştirilebilir. Yatırım kararlarınızı sadece bu formdaki bilgilere dayanarak almanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz

TEMMUZ 2025

Fon
Aylık Getiri

%3.7

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%3.8

TCİ

Aylık Gelişmeler

Aylık Getiri



%3.7

Kategori Fonları
Getiri Sırası

13/31

Yatırımcı Adet
Artışı

-4

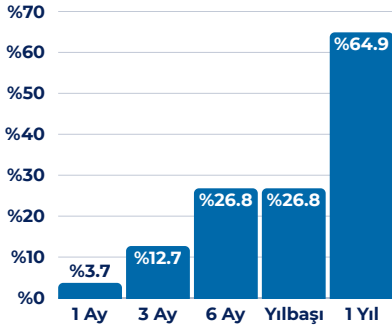
Büyüme (Mio TL)



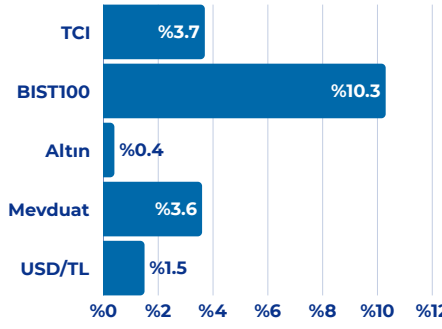
-54.9

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

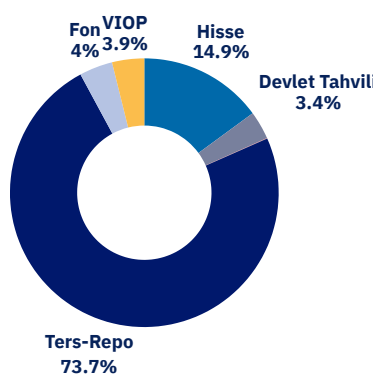


Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

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

Varlık Dağılımı



Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.7.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	4.12	3.86	4.04	4.21	4.24	3.74							26.79
2024	2.98	3.47	4.3	4.87	4.74	3.61	4.23	4.67	4.30	5.54	4.07	4.09	64.60
2023	5.27	0.59	3.15	1.28	6.66	9.92	2.68	2.83	2.84	3.77	3.08	3.65	56.14
2022	1.87	2.77	2.21	1.97	1.63	5.22	2.39	2.92	5.48	2.79	2.51	0.53	37.36

Bu form, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınan verilerle sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır, ve herhangi bir alım/satım tavsiye veya yatırım danışmanlığı niteliğini taşımamaktadır. Fonun portföy yapısı ve stratejisi önceden haber vermeden değiştirilebilir. Yatırım kararlarınızı sadece bu formdaki bilgilere dayanarak almanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz

TEMMUZ 2025

Fon
Aylık Getiri

%10.8

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%7.2

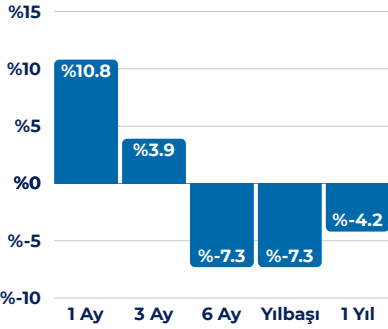
TCS

Portföy Yöneticisi Görüşü

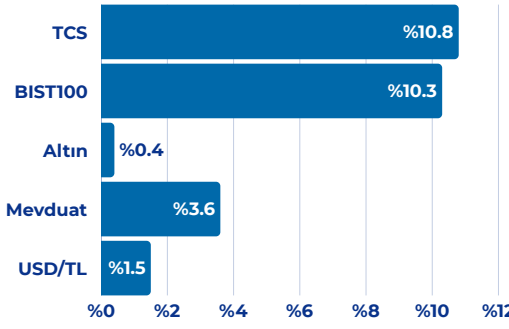
CHP kayyum davasındaki erteleme ile ayı pozitif kapatan borsa endeksi, fonunun getirisine katkı sağlamış olmakla beraber değerlemelerin düşük olması ve faiz indirimlerinin başlama beklentisi ile fon yüksek oranda hisse pozisyonu taşımaktadır

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

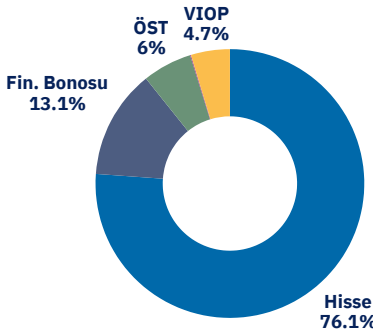


Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerinin artırılması amaçlanmaktadır. Fon portföy değerinin sürekli olarak en az %51'ini BİST'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

Varlık Dağılımı



Fon Toplam Değer

982.6 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

58

Pazar Payı

%0.03

Yönetim Ücreti

Yıllık %2.0

Performans Ücreti: Var - %20

Alım ve Satım Valör

Fon pay alımları her iş günü saat 13:00'e kadardır. Satımlar ise, her ayın 15'inde ve 30'unda oluşan fiyattan, T+2 iş günü gerçekleşir. (ayda iki kere) Fon her yıl 31 Aralık'ta ve ara dönem müşteri çıkışlarında, performans primi tahsil eder.

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %15 (1 yıl elde tutan %0)
Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

%51 BIST100 Getiri Endeksi

%49 BISTKYD 1 Aylık Mevduat TL En.

Fon Risk Seviyesi

Yüksek (6/7)

Fon Kuruluş Tarihi

16.05.2019

Satış Kanalları

Tacirler Portföy - Nitelikli Yatırımcı

Saklamacı Kuruluş

T.İş Bankası

Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.7.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	-1.06	-8.05	-1.90	-4.35	-1.94	10.77							-7.27
2024	15.0	10.8	-%2.19	15.36	4.15	5.56	0.09	-6.84	-0.61	-8.35	14.39	6.39	63.35
2023	-9.29	2.29	-0.91	-2.44	6.78	17.30	26.15	17.78	6.98	-8.22	4.45	1.04	72.98
2022	6.53	-5.77	13.57	14.13	7.82	-0.14	6.44	17.25	-0.61	26.56	18.67	12.05	192.47

Bu form, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınan verilerle sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır, ve herhangi bir alım/satım tavsiye veya yatırım danışmanlığı niteliğini taşımamaktadır. Fonun portföy yapısı ve stratejisi önceden haber vermeden değiştirilebilir. Yatırım kararlarınızın sadece bu formdaki bilgilere dayanarak alınmanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz

TEMMUZ 2025

Fon
Aylık Getiri

%24.4

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%7.4

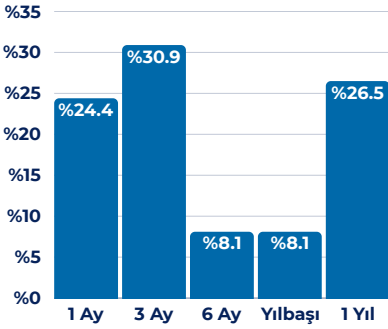
TNS

Portföy Yöneticisi Görüşü

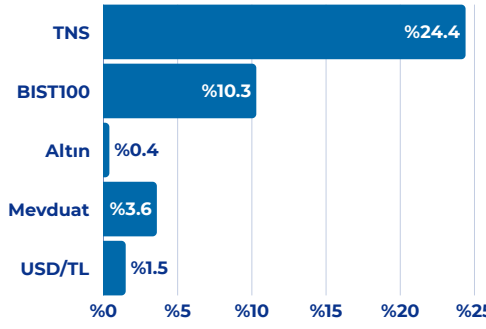
Tacirler Portföy Nar Serbest Fon, (TNS) haziran ayında yatırımcılarına %24,4 getiri sundu. Aynı dönemde BIST100 endeksinin getirisi %11,7 seviyesindeydi. Dönem başında %92 seviyesinde olan hisse senedi ağırlığı, dönem sonunda %98 bandında gerçekleşti. Tematik olarak az sayıda ve konsantre BIST-TUM hisse senetlerine yatırım, fonumuzda devam etmektedir.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

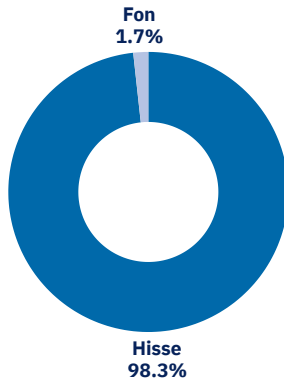


Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

Fon'un yatırım stratejisi, sermaye kazancı sağlamak amacıyla ekonominin genelinin üzerinde 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.

Varlık Dağılımı



Fon Toplam Değer

491.9 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

46

Pazar Payı

%0.01

Yönetim Ücreti

Yıllık %2.5

Performans Ücreti: Var - %20

Alım ve Satım Valör

Fon pay alımları her iş günü saat 13:00'e kadardır. Satımlar ise, her ayın 15'inde ve 30'unda oluşan fiyattan, T+2 iş günü gerçekleşir. (ayda iki kere) Fon her yıl 30 Haziran ve 31 Aralık'ta ve ara dönem müşteri çıkışlarında, performans primi tahsil eder.

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %15 (1 yıl elde tutan %0)
Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

%51 BIST100 Getiri Endeksi
%49 BISTKYD 1 Aylık Mevduat TL
Endeksi x 1.1

Fon Risk Seviyesi

Çok Yüksek (7/7)

Fon Kuruluş Tarihi

15.04.2021

Satış Kanalları

Tacirler Portföy - Nitelikli Yatırımcı

Saklamacı Kuruluş

T.İş Bankası

Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.7.2025

Yıl/Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	-9.98	-5.73	-2.63	-1.12	6.37	24.41							8.14
2024	13.31	11.55	-17.29	8.97	-4.04	-0.27	11.76	-10.73	6.51	-6.38	17.77	-0.12	27.58
2023	-16.13	-0.87	-11.81	-4.83	3.94	16.76	34.31	26.72	10.03	-10.16	-1.84	-7.07	29.99
2022	11.38	-7.67	11.16	14.27	7.29	-2.31	9.46	19.14	5.44	19.43	48.82	25.19	318.87

Bu form, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınan verilerle sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır, ve herhangi bir alım/satım tavsiye veya yatırım danışmanlığı niteliğini taşımamaktadır. Fonun portföy yapısı ve stratejisi önceden haber vermeden değiştirilebilir. Yatırım kararlarınızın sadece bu formdaki bilgilere dayanarak alınmanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz

TEMMUZ 2025

Fon
Aylık Getiri

%3.2

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%3.8

TTV

Aylık Gelişmeler

Aylık Getiri



%3.2

Kategori Fonları
Getiri Sırası

21/31

Yatırımcı Adet
Artışı

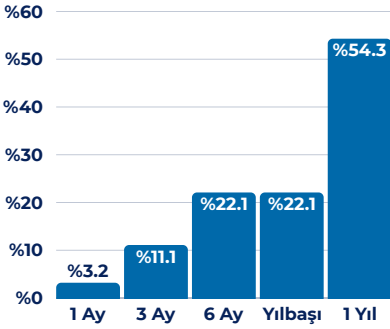
0

Büyüme (Mio TL)

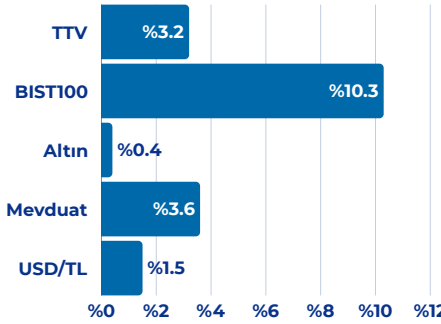


217.5

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

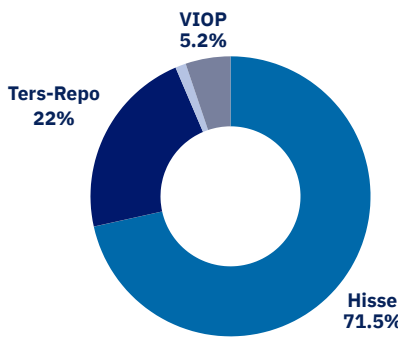


Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

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



Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.7.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	3.55	2.76	3.37	4.18	3.30	3.22							22.12
2024	3.04	4.22	4.86	4.60	5.06	3.78	3.95	4.51	4.09	4.46	2.94	3.89	62.25
2023	4.23	1.78	2.12	1.40	2.56	9.07	2.89	4.98	4.80	4.28	3.60	3.40	55.37
2022	3.21	1.46	2.49	2.25	2.15	5.93	2.13	2.89	4.98	2.4	2.07	2.16	39.86

Bu form, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınan verilerle sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır, ve herhangi bir alım/satım tavsiye veya yatırım danışmanlığını taşımamaktadır. Fonun portföy yapısı ve stratejisi önceden haber vermeden değiştirilebilir. Yatırım kararlarınızı sadece bu formdaki bilgilere dayanarak almanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz

TEMMUZ 2025

Fon
Aylık Getiri

%4.5

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%3.6

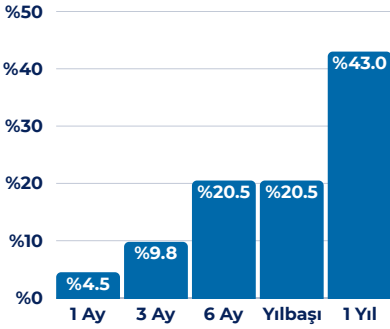
TCH

Portföy Yöneticisi Görüşü

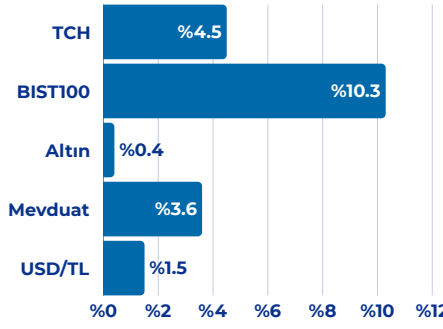
Çoklu varlık stratejisi çerçevesinde yönetilen TAC Serbest fonunda, teknik seviyeler ve momentum desteğini kaybeden Borsa İstanbul ağırlıklarımızı azaltmış, kıymetli madenlerde altın ve gümüşte ağırlıklarımızı koruyarak TL sabit getiri enstrümanlarını önceliklendirmiştik. Bu anlayışımız stratejik olarak devam etmekte Borsa İstanbul'da ağırlık arttırmak adına çok iştahlı olmadığımızı belirtebiliriz. Faiz indirim beklentisi ile sabit getirili enstrümanlara yöneldiğimiz bir ayı geride bıraktık. Temmuz ayını da DİBS alım-satımı ve sektör ve hisse bazlı kısa dönemli pozisyonlarla yatırımcılarımıza getiri yaratmaya çalışacağız. İndirim zamanlaması ve şiddetine göre hisse senedi ağırlığını yeniden gözden geçirebilir özellikle vadeli işlemlerde kaldıraçlı pozisyonlar oluşturabiliriz.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

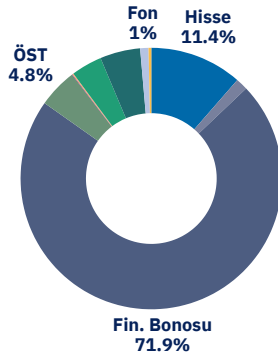


Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

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 açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur.

Varlık Dağılımı



Fon Toplam Değer

131.9 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

54

Pazar Payı

%0.0

Yönetim Ücreti

Yıllık %3,5

Performans Ücreti: Yok

Alım ve Satım Valör

Fon pay alımları her iş günü saat 13:00'e kadardır. Satımlar ise, her ayın 15'inde ve 30'unda oluşan fiyattan, T+2 iş günü gerçekleşir. (Ayda iki kere)

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %15

Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

%100 KYD 1 Aylık TL Mevduat

Endeksi x 1.05

Fon Risk Seviyesi

Düşük (2/7)

Fon Kuruluş Tarihi

22.05.2024

Satış Kanalları

Tacirler Portföy

Saklamacı Kuruluş

T.İş Bankası

Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.7.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	3.39	1.76	4.24	1.72	3.34	4.48							20.47
2024	-	-	-	-	-	3.05	2.98	3.78	2.69	1.39	3.79	2.79	-
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Bu form, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınan verilerle sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır, ve herhangi bir alım/satıma tavsiye veya yatırım danışmanlığını taşımamaktadır. Fonun portföy yapısı ve stratejisi önceden haber vermeden değiştirilebilir. Yatırım kararlarınızı sadece bu formdaki bilgilere dayanarak almanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz

TEMMUZ 2025

Fon
Aylık Getiri

%7.0

Karşılaştırma
Ölçütü
Aylık Getiri

%8.8

TTL

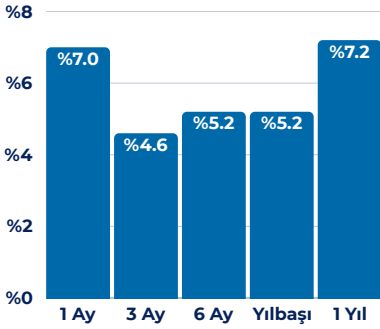
Portföy Yöneticisi Görüşü

TTL, ayı %7,0 getiri ile tamamladı. Aynı dönemde BIST 100 getiri endeksi %10,6 yükseldi. Performans farkı fonun bu ay %27 getiri kaydeden bankacılık sektöründeki ağırlığının endeksin ağırlığı altında olması, buna karşılık sanayi ve hizmet sektörü endekslerinin sırasıyla %5,1 ve %5,3 getirmesiyle açıklanabilir. Fon dönem başında %88 olan hisse ağırlığını olumlu beklentilerin güçlenmesi sebebiyle aynı seviyede tutmaya devam etmiştir. Fonun hisse portföyü Türkiye'nin halihazırdaki makro hikayesinden faydalanacak "blue chip" şirketler ile büyüme potansiyeli ortalamanın üzerinde yüksek küçük orta ölçekli şirketlerden oluşan dengeli bir portföy kurmak üzerine oluşturulmuştur. Fon ayrıca piyasa şartlarına göre çeşitli daha düşük riskli varlık sınıflarında farklı oranlarda pozisyon alabilmektedir.

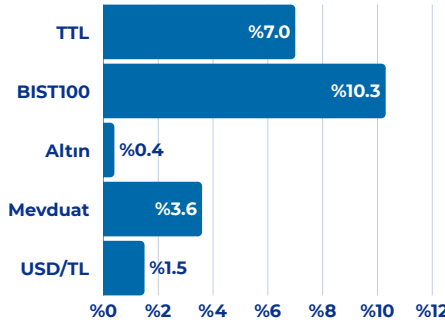
Mayıs ayının ardından haziran ayı enflasyon rakamının da düşük gelmesi ile başlaması muhtemel faiz indirim döngüsünün hisse senedi fiyatlarını olumlu etkileyeceğine dair beklentiler güçlenecektir. Bu sebeple fon halihazırdaki hisse ağırlığını koruyacaktır. Ayrıca fon, bu beklentilerin banka hisselerine büyük ölçüde yansımaları sebebiyle bu sektördeki ağırlığını azaltacaktır. Fon, hisse portföyünün yarısını kendi büyüme hikayesi olan, yatırım sürecini tamamlamış ya da tamamlamak üzere olan küçük orta ölçekli şirketlerde tutmaya devam edecektir ve tercihlerinde faiz indirim döngüsünün pozitif etkisi belirli olacaktır.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

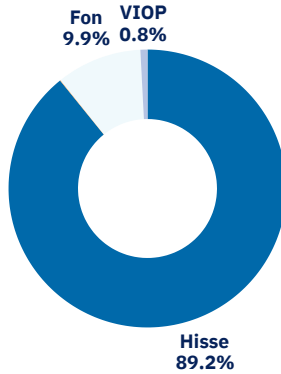


Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

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



Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.7.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	2.12	-3.24	1.74	-4.00	1.90	6.97							5.21
2024	111.69	3.4	3.6	3.83	3.01	2.90	0.57	-5.73	0.36	-9.66	12.86	5.01	154.23
2023	-12.89	3.00	-8.52	-4.50	3.01	28.53	17.96	16.36	5.42	-2.06	5.42	0.01	55.06
2022	5.93	-4.16	13.01	10.50	8.37	-4.55	9.17	15.26	6.19	2.99	21.49	15.44	153.12

Bu form, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınan verilerle sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır, ve herhangi bir alım/satım tavsiye veya yatırım danışmanlığı niteliğini taşımamaktadır. Fonun portföy yapısı ve stratejisi önceden haber vermeden değiştirilebilir. Yatırım kararlarınızı sadece bu formdaki bilgilere dayanarak almanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz.

TEMMUZ 2025

Fon
Aylık Getiri

%13.7

Karşılaştırma
Ölçütü
Aylık Getiri

%6.8

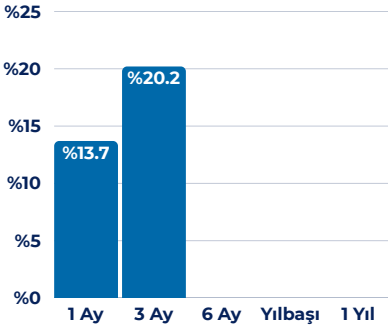
TMS

Portföy Yöneticisi Görüşü

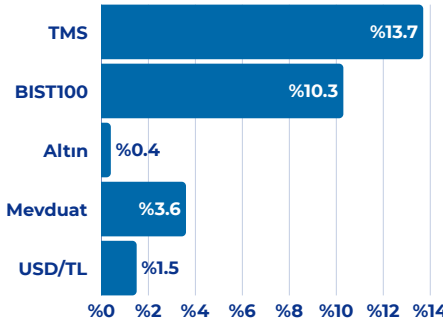
Tacirler Portföy Maraton Serbest Fon, (TMS) haziran ayını %13,7 getiriyle tamamladı. Mayıs sonunda, yatırımcıların en karamsar olduğu dönemde yaptığımız yeni yatırımların ve bazı mevcut pozisyonlarımızı arttırmanın mükafatını haziran ayında gördük. Olumlu enflasyon verisine dair beklentimiz, rezervlerin toparlanması ve hisse senedi fiyatlarında iskonto oranının artması pozisyon büyütmemize sebep veren ana etmenler oldu. Ay içerisinde açtığımız platin pozisyonu da yaklaşık %25'lik hareketiyle fon getirisine ciddi manada katkıda bulundu. Nette %71 hisse senedi oranıyla temmuz ayına giriş yaptık.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



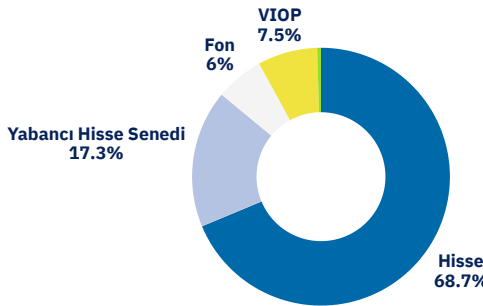
Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

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

Varlık Dağılımı



Fon Toplam Değer

172.9 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

47

Pazar Payı

%0.01

Yönetim Ücreti

Yıllık %2.0

Performans Ücreti: %20

Alım ve Satım Valör

Fon pay alımları her iş günü saat 13:00'e kadardır. Satımlar ise, her ayın 15'inde ve 30'unda oluşan fiyattan, T+2 iş günü gerçekleşir. (Ayda iki kere)

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %15 (1 yıl tutulursa %0)
Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

%51 BIST-100 Getiri Endeksi
%25 KYD 1 Aylık USD Mev. End.
%24 KYD 1 Aylık TL Mev. End.

Fon Risk Seviyesi

Çok Yüksek (7/7)

Fon Kuruluş Tarihi

29/06/2020

Satış Kanalları

Tacirler Portföy

Saklamacı Kuruluş

T.İş Bankası

Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.7.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	-	-0.76	6.18	0.10	5.56	13.74							-
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Bu form, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınan verilerle sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır, ve herhangi bir alım/satım tavsiye veya yatırım danışmanlığı niteliğini taşımamaktadır. Fonun portföy yapısı ve stratejisi önceden haber vermeden değiştirilebilir. Yatırım kararlarınızın sadece bu formdaki bilgilere dayanarak alınmanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz

TEMMUZ 2025

Fon
Aylık Getiri

%3.2

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%2.7

DNK

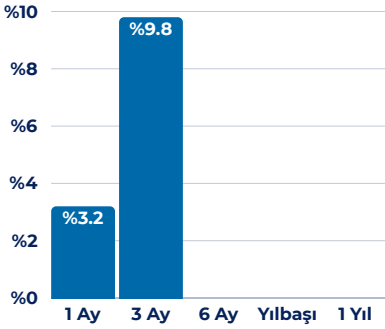
Strateji ve Yatırımcı Profili

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

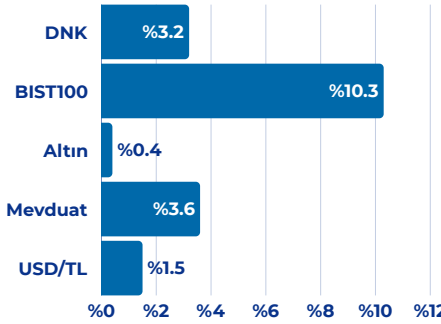
Fon portföyünde devamlı olarak min %51 hisse pozisyonu bulundurduğundan bireysel yatırımcılar için 1 takvim yılı yatırımcı olma şartıyla stopaj avantajı sağlamaktadır.

Performans

Dönemsel

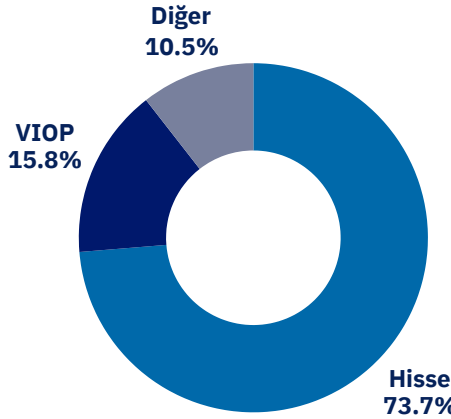


Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



Fon Detay

Varlık Dağılımı



Fon Toplam Değer

42.7 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

41

Pazar Payı

%0

Yönetim Ücreti

Yıllık %3.0

Performans Ücreti: Yok

Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+2

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %15 (1 yıl tutulursa %0)

Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

%100 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı
TL Endeksi

Fon Risk Seviyesi

Düşük (2/7)

Fon Kuruluş Tarihi

03/02/2025

Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı
Kurumlar - Nitelikli Yatırımcı

Saklamacı Kuruluş

T.İş Bankası

Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.7.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	-	-	2.85	3.22	3.10	3.17							-
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Bu form, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınan verilerle sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır, ve herhangi bir alım/satım tavsiye veya yatırım danışmanlığı niteliğini taşımamaktadır. Fonun portföy yapısı ve stratejisi önceden haber vermeden değiştirilebilir. Yatırım kararlarınızı sadece bu formdaki bilgilere dayanarak almanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz

TEMMUZ 2025

Fon
Aylık Getiri

%5.6

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%3.6

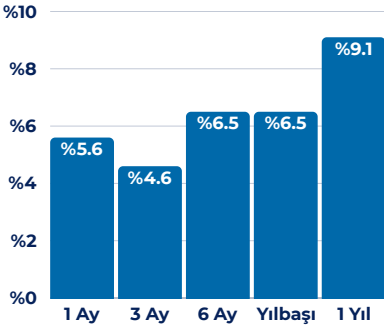
FEF

Portföy Yöneticisi Görüşü

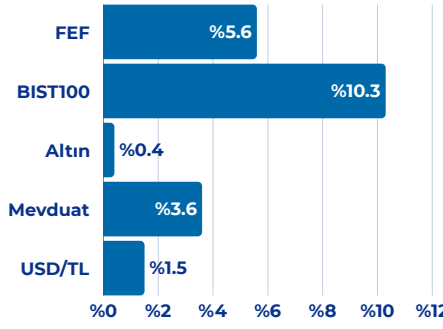
Portföy çeşitliliğini sağladığımız FEF, hisse senedi ağırlıklı olarak yönetilmeye devam ediyor. Hedefimiz olan orta ve uzun vadede mutlak getirinin sağlanması için kalan ağırlıklar özel sektör tahvilleri, kısa vadeli devlet iç borçlanma senetleri ve kısa vadeli para piyasalarında oluşuyor. Buna ek olarak fon portföyüne yatırım fonu katılma payları da ekleyerek dinamik stratejimize devam ederken getiriyi maksimize etmeye odaklıyız. Faiz indirimi beklentilerine paralel olarak DİBS ağırlığı oluşturuyor, riskine ve getirisine göre özel sektör tahvillerinde risk iştahımızı azaltıyoruz. Faiz indiriminin şirketlere olumlu yansımalarını görmeden hisse senedi ağırlıklarının artması çok olası değil.

Performans

Dönemsel

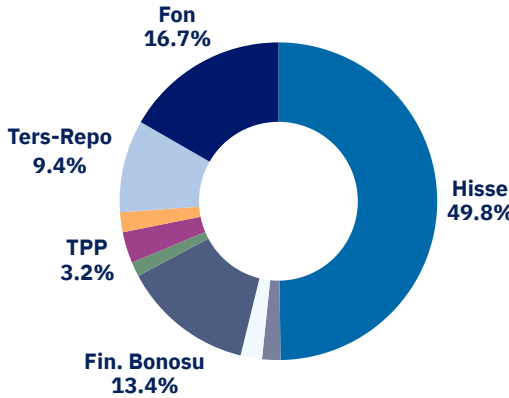


Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



Fon Detay

Varlık Dağılımı



Fon Toplam Değer

225 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

2699

Pazar Payı

%0.13

Yönetim Ücreti

Yıllık %1.81

Performans Ücreti: Yok

Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+2

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %0

Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

%100 KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi

Fon Risk Seviyesi

Yüksek (6/7)

Fon Kuruluş Tarihi

29/12/2016

Satış Kanalları

HDİ Fiba Emeklilik ve Befas'a dahil tüm Banka/Aracı Kurumlar

Saklamacı Kuruluş

Fiba Emeklilik A.Ş.

Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.7.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	1.37	-1.88	2.41	-2.06	1.10	5.60							6.51
2024	10.9	6.6	-1.41	11.3	2.56	4.89	2.4	-4.55	0.24	-4.97	6.55	3.22	42.89
2023	-10.68	11.83	-9.45	-5.08	8.39	14.93	23.48	12.37	11.39	-5.95	0.196	-3.02	52.37
2022	2.31	-3.60	13.16	8.63	5.69	-1.36	6.40	14.12	5.07	14.16	11.40	3.61	112.5

Bu form, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınan verilerle sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır, ve herhangi bir alım/satım tavsiye veya yatırım danışmanlığı niteliğini taşımamaktadır. Fonun portföy yapısı ve stratejisi önceden haber vermeden değiştirilebilir. Yatırım kararlarınızı sadece bu formdaki bilgilere dayanarak almanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz

TEMMUZ 2025

Fon
Aylık Getiri

%5.9

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%3.7

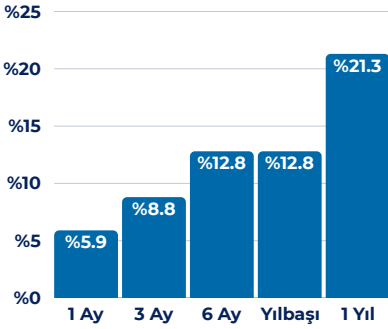
VEV

Portföy Yöneticisi Görüşü

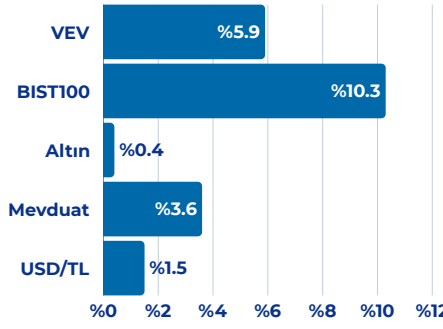
Dengeli değişken çoklu varlık fonumuzdaki portföy dağılım oranları değişmese de varlık seçimlerini yeniden ayarlayarak yüksek getiri yaratmayı hedefliyoruz. Faiz indirim beklentilerinin kuvvetlendiği ortamda hisse senedi pozitif algımız olsa da fondaki ağırlıklarını maksimum 30-35 % seviyesinde muhafaza edeceğiz. Kalan likiditeyi yüksek oranlı TL sabit getirili enstrümanlara park ederek sürdürülebilir getiriye sağlamaya gayret ediyoruz. Önümüzdeki dönemde DİBS ağırlığı artacak risk algımıza göre ÖST portföyü bir miktar da olsa azalarak yatırımcılarımıza mevduat üzeri getiri yaratmaya çalışacağız.

Performans

Dönemsel

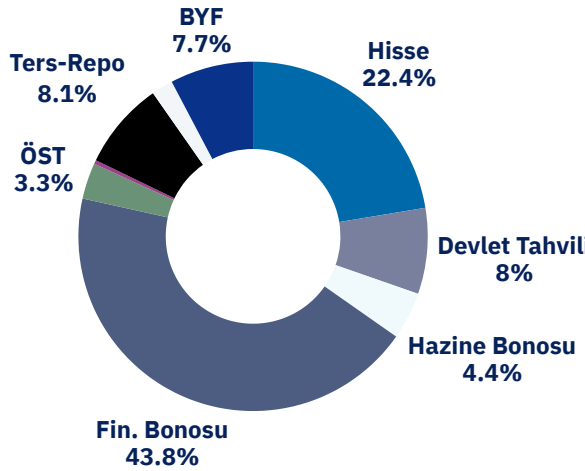


Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



Fon Detay

Varlık Dağılımı



Fon Toplam Değer

223.5 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

6815

Pazar Payı

%0.13

Yönetim Ücreti

Yıllık %0.85

Performans Ücreti: Yok

Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+2

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %0

Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL)

Endeksi + %1,5

Fon Risk Seviyesi

Düşük (2/7)

Fon Kuruluş Tarihi

14.06.2017

Satış Kanalları

Türkiye Hayat Emeklilik A.Ş.

Saklamacı Kuruluş

Türkiye Hayat Emeklilik A.Ş.

Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.7.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	2.34	-0.37	1.59	-0.85	3.63	5.91							12.78
2024	5.25	7.39	-2.04	9.98	8.65	6.52	0.37	-2.55	1.98	-3.71	6.29	5.31	51.53
2023	-5.78	0.77	0.18	0.87	3.22	13.86	19.41	9.67	4.12	-7.75	1.42	2.35	47.24
2022	5.05	-1.49	7.46	5.22	3.86	-0.23	6.64	13.61	4.35	14.87	18.73	11.58	133.32

Bu form, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınan verilerle sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır, ve herhangi bir alım/satım tavsiye veya yatırım danışmanlığı niteliğini taşımamaktadır. Fonun portföy yapısı ve stratejisi önceden haber vermeden değiştirilebilir. Yatırım kararlarınızı sadece bu formdaki bilgilere dayanarak almanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz.

ÇEKİNCE BİLDİRİMİ

Bu bültendeki her türlü bilgi, yorum ve değerlendirmeler, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla Tacirler Portföy Yönetimi tarafından hazırlanmıştır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bültende yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan derlenerek hazırlanmıştır. Bültende sunulan görüş, bilgi ve veriler, yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte olup, herhangi bir menkul kıymetin alım-satım teklifi ve/veya taahhüdü anlamına gelmemektedir. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda sunulan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, burada yer alan bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan Tacirler Portföy Yönetimi'nin ya da çalışanlarının herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bültende yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 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.

Fonların geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz. Fonların izahname, içtüzük ve performans sunum raporlarına www.kap.gov.tr, www.tacirlerportfoy.com.tr, www.spk.gov.tr'de yer alan sürekli bilgilendirme formlarından ulaşılabilir. Fonlara dair veriler 01.07.2025 tarihi kapanış verileri ile hazırlanmıştır. Karşılaştırma ölçütü Fonun izahname ve içtüzüğünde belirtilen yatırım yapılabilecek varlıklara uygun olarak belirlenmiştir.

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. ("Tacirler Portföy"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve düzenlemelere tabi bir kurumdur. Bu sunum ya da rapor bilgi amaçlı olarak hazırlanmış olup içeriğindeki bilgiler kesinlikle gizli olarak kabul edilmelidir. Hiçbir şekilde kısmen ya da tamamen çoğaltılamaz, kopyalanamaz, amacı dışında kullanılamaz ve içeriğinde yer alan hiçbir bilgi üçüncü kişiler ile Tacirler Portföy'ün ön izni olmadan hiçbir şekilde paylaşılamaz. Bu sunumda yer alan bilgiler eksiksiz olduğu iddiasında değildir ve değişikliğe uğrayabilir. Sunum, şahsi tavsiye niteliği taşımamakta ve herhangi bir finansal ürünün, hizmetin, yatırım aracının veya menkul kıymetin alım-satım teklifi ya da daveti anlamına gelmemektedir. Burada yer alan yatırımlar ve stratejiler tüm yatırımcılar için uygun olmayabilir. Yatırımcılar, bu sunumda yer alan tüm hususlara ilişkin olarak gerekli araştırmaları bizzat gerçekleştirmeli ve görüşlerini kendi araştırmalarına dayandırmalıdır.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi, beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özeni göstermelisiniz. Burada yer alan görüşlere güvenerek işlem yapmanız durumunda uğranacak zararlardan Tacirler Portföy sorumlu değildir. Bu dokümana ve/veya düşünülen olası süreçle ilişkin iletişimler, sorular ve/veya istekler Tacirler Portföy'e yönlendirilmelidir. Daha fazla bilgi için lütfen aşağıdaki kişilerle temasa geçiniz:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent 199 No:199 İç Kapı No:16 Şişli / İstanbul
TEL (+90) 212 942 15 15
FAX (+90) 212 282 09 98
MAIL TPP@tacirlerportfoy.com.tr

 ESENTEPE MAH. BÜYÜKDERE CAD. LEVENT 199 NO:16 ŞİŞLİ / İSTANBUL
 +90 212 942 15 15
 TPP@TACİRLERPORTFOY.COM.TR

TACİRLER
PORTFÖY