

MAYIS 2025

Fon
Aylık Getiri

%3.9

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%2.7

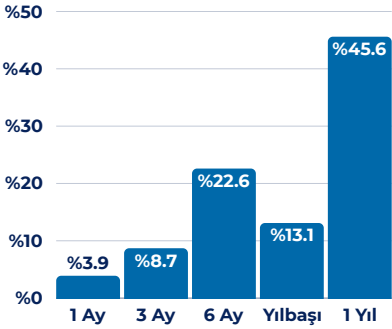
TPF

Portföy Yöneticisi Görüşü

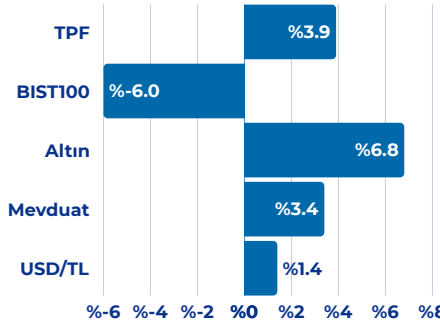
Tahvil bono piyasaları yabancı yatırımcıların buraya ilgisini azaltmasıyla hacimsiz bir ayı geride bıraktı. Tarihi rekor düşük seviyelerde takip edilen yabancı sahipliği tekrar yükselişe geçmeye başladığında piyasa fiyatlamaları için olumlu bir sinyal üretti diyebileceğiz. Geçtiğimiz ay belirttiğimiz bonolara gelen talebin bir anda ortadan kalkması ciddi bir likidite sınavı verilmesine ve agresif fiyatlamalar görmemize neden oldu. Şimdi tersine bir senaryoda yine hızlı fiyat artışlarıyla birlikte borçlanma araçları fonları popülerlik kazanabilir. TPF, devlet tahvili portföyünü kısa vadeli alım satım imkanları için oluşturuyor, getiri eğrisinin özellikle uzun tarafında aktif pozisyon alıyor. Büyük ölçüde ÖST tahvili barındırdığı içinde negatif getirili gün sayısı çok düşük seyrediyor. Önümüzdeki günlerde, tahvil ve bono içim iyimserliğimizi koruyoruz.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

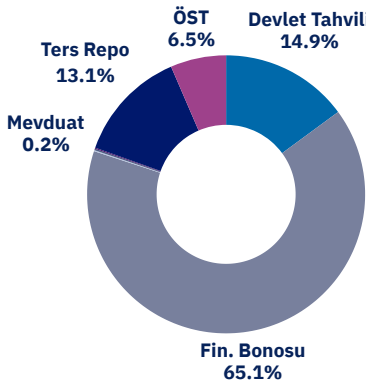


Fon Detay

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 Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 2.5.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	4.12	2.78	1.75	3.91									13.15
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 danışmanlığının taahhüdünü 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