

MAYIS 2025

Fon
Aylık Getiri

%-4.0

Karşılaştırma
Ölçütü
Aylık Getiri

%-1.8

TTL

Portföy Yöneticisi Görüşü

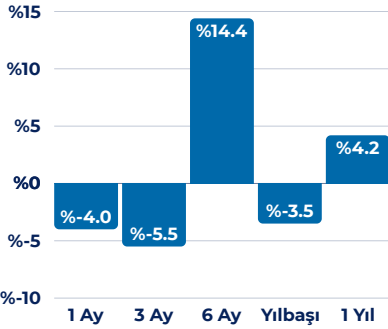
Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fonu (TTL), Nisan ayını %4,0'lık bir kayıpla tamamladı. Aynı dönemde BIST 100 getiri endeksi %6,7 geriledi.

Fonun hisse portföyü Türkiye'nin halihazırdaki makro hikayesinden faydalanacak "blue chip" şirketler ile büyüme potansiyeli ortalamasının 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. Bu bağlamda fonun dönem başında %83 olan hisse ağırlığı, yükselen kur, faiz ve artan politik riskler sebebiyle dönem sonunda %80 düzeyine inmiştir.

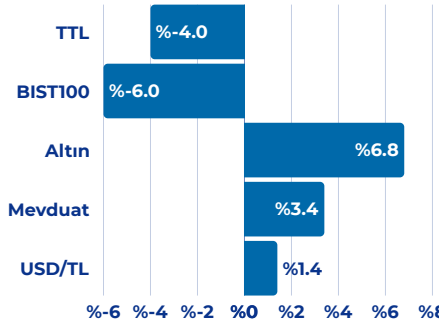
Fon Mayıs ayında faizler tekrar yüksek seviyelere ulaştığı için bankacılık ve gayrimenkul gibi faiz indirimine duyarlı sektörlerde pozisyonlar azaltmış, karşılığında gümrük tarifelerinden rakiplerine nazaran daha az etkilenecek, orta uzun vadede güvenlik ve savunma harcamalarından nemalanacak şirketlere yatırımını artırmıştı. Ancak Fon taktiksel olarak risk/getiri profilindeki iyileşme sebebiyle banka ağırlığını piyasa ağırlığına getirmeyi hedeflemektedir. Ayrıca fonun hisse portföyünün yarısı kendi büyüme hikayesi olan, yatırım sürecini tamamlamış ya da tamamlamak üzere olan küçük orta ölçekli şirketlerden oluşacaktır.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

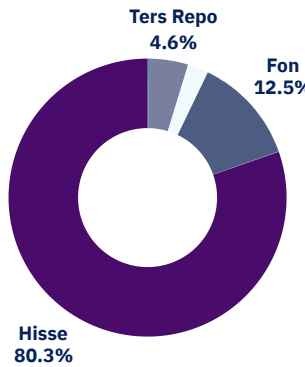


Fon Detay

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 2.5.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	2.12	-3.24	1.74	-4.00									-3.49
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/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.