

HAZİRAN 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.

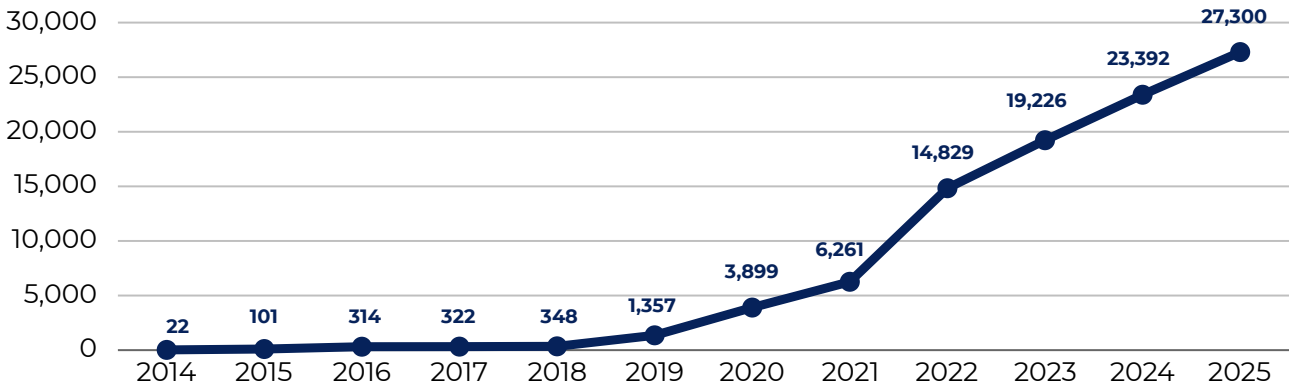
Tacirler Portföy 20 yılın üzerinde piyasa deneyimine sahip yönetici kadrosu ile Kurumsal ve bireysel nitelikli yatırımcılarıyla uzun vadeli, güvene dayalı, sürdürülebilir ilişkiler kurarak profesyonel portföy yönetimi hizmeti veren tam bağımsız geniş kapsamlı bir portföy yönetimi şirkettir. Sermaye Piyasası 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
(Mayıs 2025 Verisi)

MAKRO EKONOMİK GELİŞMELER

2025 yılı 12 Mayıs ile 17 Haziran tarihleri arasında küresel sermaye piyasaları, jeopolitik gerilimler, para politikası belirsizlikleri, emtia fiyatlarındaki şoklar ve ABD-Çin ticaret geriliminde yaşanan geçici yumuşamanın etkileriyle önemli dalgalanmalar yaşadı.

12 Mayıs'ta ABD ve Çin'in karşılıklı olarak tarifeleri azaltma konusunda anlaşması sonrasında, küresel hisse senetleri güçlü bir toparlanma yaşadı. Mayıs ayı boyunca S&P 500 endeksi yaklaşık %6,15 yükselirken, Dow Jones %3,9 ve küçük-orta ölçekli şirketleri içeren endeksler %5-6 arasında değer kazandı. Bu yükselişe teknoloji ve tüketici sektörleri öncülük etti; ancak sanayi ve finans gibi diğer sektörlerde de geniş tabanlı bir yükseliş gözlemlendi.

ABD Merkez Bankası (Fed), 17 Haziran'da gerçekleştirdiği toplantıda politika faizini sabit tuttu. Enflasyonun önceki aylarda kısmen yavaşlamasına rağmen, enerji fiyatlarındaki artış ve ücretlerdeki dirençli artışlar FED'in temkinli kalmasına neden oldu. FED Başkanı Powell, enflasyonist baskılar ve jeopolitik riskler nedeniyle "dikkatli ve esnek" bir politika duruşu gerektiğini vurguladı.

13 Haziran'da İsrail'in İran'daki nükleer ve askeri tesislere yönelik "Rising Lion Operasyonu"nu başlatması, piyasalarda şok etkisi yarattı. Olumlu bir patikada seyreden piyasalardaki hava jeopolitik krizle birlikte tersine döndü. Dow vadeli işlemleri açılış öncesinde 600 puan düşerken, gün sonunda Dow endeksi 769 puan (yaklaşık -%1,8) geriledi. S&P 500 ve Nasdaq endeksleri sırasıyla %1,1 ve %1,3 düştü. Avrupa borsalarında da sert kayıplar görüldü; Portföylerde enerji ve defansif sektörlerle yönelme başladı.

Mayıs ayında tahvil piyasaları görece sakin seyretti. Enflasyonda kademeli bir yavaşlama sinyali alınırken, merkez bankaları temkinli duruşlarını sürdürdü. ABD 10 yıllık tahvil faizi yaklaşık %4,5 seviyesinde yatay seyretti. Gelişmekte olan ülke tahvillerinde spreadler hafif daraldı, ortalama getiriler %6'nın üzerinde kaldı. Haziran ayı başında ise jeopolitik risklerin tırmanmasıyla risk iştahı ciddi şekilde azaldı. Yatırımcılar güvenli liman arayışıyla ABD tahvillerine yöneldi ve 10 yıllık tahvil faizi %4,35'e kadar geriledi. Bu dönemde tahvillere yoğun talep geldi; ancak petrol fiyatlarının sert yükselmesi, enflasyonist baskıların yeniden artabileceği endişesini beraberinde getirdi.

Petrol ve altın, bu dönemde en keskin fiyat hareketlerini gösteren varlık sınıfları oldu. Haziran başında Brent petrolü güçlü talep verileriyle hafifçe yükselerek 66 dolar civarına geldi. Ancak 13 Haziran'da başlayan İsrail-İran çatışması sonrası Brent petrol fiyatı tek günde %7'nin üzerinde yükselerek haftalık bazda %12,5 artışla 74 dolar seviyelerine ulaştı. Bu yükselişte, İran'ın dünya petrolünün yaklaşık %20'sinin taşıdığı Hürmüz Boğazı'nı kapatma tehdidi etkili oldu.

Altın fiyatları da güvenli liman talebiyle birlikte sert yükseldi. Spot altın fiyatı 3.388 dolar/ons seviyesine kadar çıkarak rekor seviyelere yaklaştı. Piyasalar, hem jeopolitik risklerin hem de enerji maliyetlerinin artmasıyla birlikte, merkez bankalarının faiz indirimi yapamayacakları bir "politika tuzağına" girebileceğini fiyatlamaya başladı.

Kripto paralar ise bu dönemde beklenen güvenli liman rolünü yerine getiremedi. Bitcoin, bu dönemde risk iştahının düşmesiyle yaklaşık 103.000 dolar seviyesine kadar geriledi. Likidite endişeleri ve yüksek volatilité, yatırımcıları kripto varlıklardan uzaklaştırdı.

12 Mayıs-17 Haziran arası dönem, Türkiye'nin hem iç siyasi dinamikleri hem de küresel jeopolitik gelişmelerle şekillenen karmaşık bir sermaye piyasası ortamına sahne oldu. Dönemin başlangıcında, 12 Mayıs'ta PKK'nın silah bırakma ve dağılma kararı alması, Türkiye için tarihi bir gelişme olarak kayda geçti. Bu haber, dört on yıllık çatışmanın sona erebileceği yönünde değerlendirilince, yatırımcı güveninde bir iyileşme yarattı. Borsa İstanbul'da endeks yaklaşık %3 oranında yükseldi; tahvil getirileri geriledi ve Türk Lirası, Euro karşısında %1,3 değer kazandı. Söz konusu iyimserlik, aynı gün ABD ile Çin arasında ticaret tarifelerine dair yaşanan yumuşamayla birleşince, piyasalar pozitif bir ivme kazandı.

Ekonomik cephede ise Mayıs ayı enflasyon verisi piyasalar için sürpriz oldu. TÜİK'in açıkladığı rakamlara göre, yıllık TÜFE %35,41'e gerilerken aylık artış %1,53 olarak kaydedildi. Gıda fiyatlarındaki görece düşük seyir bu iyileşmenin arkasındaki temel nedendi. Enflasyondaki düşüşle birlikte TCMB'nin faiz indirimlerine yılın ilerleyen aylarında başlayabileceğine dair beklentiler yükseldi.

Makro ekonomi alanındaki kazanımların piyasaları destekleyeceği bir konsensusun oluşumu esnasında İsrail'in İran'a yönelik operasyon başlatması ve buna ABD'nin destek vererek daha geniş kapsamlı bir gerilimin işaretlerini vermesi olumlu havayı tersine çevirdi. Şaşırtıcı şekilde Türk hisse senetleri bu gerilime, belki de bölgeye olan yakınlığı sebebiyle, gelişmekte olan ülkeler arasında en yüksek tepkiyi gösteren varlık sınıfı oldu.

YENİ AY BEKLENTİLER - HAZİRAN

Haziran ayının ikinci yarısında hem küresel piyasalarda hem de Türk sermaye piyasaları için jeopolitik ön plana çıkıyor. Siyaset ve jeopolitiğin makro ekonomik gelişmeleri gölgelediği bir ortamda kısa vadeli beklentilerde yanılma payı çok yüksek olmakla beraber hem dünya hem de Türkiye için temel olarak daha kötüye evrilmeyen bir ekonomik ortam söz konusu. Trump döneminin öngörülmezlerinden biri olan ve dünya büyüme beklentilerini aşağıya çeken tarife savaşlarında başta Çin olmak üzere ülkelerin ABD ile masaya oturup anlaşmaya başlaması olumsuz beklentileri dağıtmış durumda. Türkiye’de de düşük Mayıs ayı enflasyon rakamı ile daha da belirginleşen faiz indirimi beklentileri yılın ikinci yarısı için olumlu bir işaret.

Esasen Türkiye sermaye piyasaları faiz indirim döngüsünü Mart ayında fiyatlamak üzereyken içeride ana muhalefet partisinin müstakbel cumhurbaşkanı adayı ve İBB başkanı Ekrem İmamoğlu’nun tutuklandı. Haziran ayında ise aynı patikaya dönmenin eşiğinde İsrail İran gerilimini patlak verdi ve piyasaları bozdu. Biz jeopolitiğin enerji fiyatlarında olabilecek etkisi sebebiyle enflasyonun tekrar artabileceği kaygısını haklı bulmakla beraber, İran kaynaklı arz eksikliğinin diğer petrol üreticileri tarafından karşılanabileceğini ve petrol fiyatlarında dezenflasyonist beklentileri ciddi anlamda öteleyecek kalıcı yükselişler beklemiyoruz. Bir diğer nokta ise gerilimin seviye olarak oldukça yüksek noktalarda seyrettiğine dair inancımız. Trump yönetiminin kısa süreli geçmişine göz attığımızda arzu edilen anlaşmaların öncesinde gerilimin arttığını sıkça görüyoruz. An itibarıyla tarafların fazlasıyla ileri gittiğini kabul etsek de bir noktada İran’ın nükleer faaliyetlerini yavaşlatacağı ya da tamamen durduracağı bir anlaşmaya ikna edilebileceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla jeopolitiğin gölgesinde kalan olumlu temel iyileşmenin daha görülebilir olabileceği zamanlardan çok uzak olmadığımızı düşünüyoruz. Bu bağlamda piyasaların vermiş olduğu olumsuz tepkinin geri alınabileceği beklentimizi koruyoruz.

Öte yandan uygulanan programın ekonomide kaçınılmaz bir yavaşlamaya yol açtığı ve bu bağlamda 2. çeyrek yılın da Borsa İstanbul’da işlem gören şirketlerin çoğu için parlak geçmediğini tahmin ediyoruz. Dolayısıyla sermaye piyasalarının dinamosu olarak nitelendirebileceğimiz karlılık rakamlarının şirket değerlerini arzu edilen noktalara taşıyamayacağını düşünüyoruz.

YENİ AY PORTFÖY POZİSYONU

Varlık sınıfları arasında kısa vadeli Türk lirası sabit getirili enstrümanları tavsiye etmeye devam etmekle beraber enflasyondaki düşüş beklentisinin güçlenmesi sebebiyle orta ve uzun vadeli tahvillerde de sermaye kazancı potansiyeli görüyoruz. TCMB döviz rezervleri hızlı bir şekilde erimiş olsa da hasarın büyük kısmının geride kaldığını düşünüyoruz. Yabancı yatırımcının hafızasında kısa zaman önce yaşanan olumsuzlukların taze olduğunu, dolayısıyla Türk Lirası varlık sınıflarına ilgisinin daha limitli olacağını düşünüyoruz. Aynı mantıkla yerli kurumsal ve bireysel yatırımcının dövizde endeksli ürünlere ilgisinin süreceğine inanıyoruz. Yine de döviz talebinin görece cansız ekonomi ve yaklaşan turizm sezonu sebebiyle limitli olacağından yola çıkarak döviz veya dövizde endeksli enstrümanlarda bulunmaktan imtina ediyoruz.

Son zamanlarda yatırımcıların ilgisini bir hayli çeken altın için hem döviz bazında fiyatlanıyor olması hem de jeopolitik gerginliklerin tepe noktasında dahi bir önceki zirvesini geçemediğinden yola çıkarak alım önerisinde bulunmuyoruz.

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
FinAI 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

HAZİRAN 2025

Fon
Aylık Getiri

%4.1

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%4.2

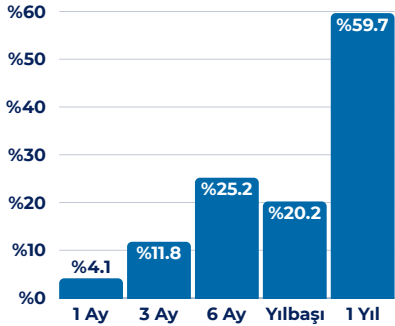
TCB

Portföy Yöneticisi Görüşü

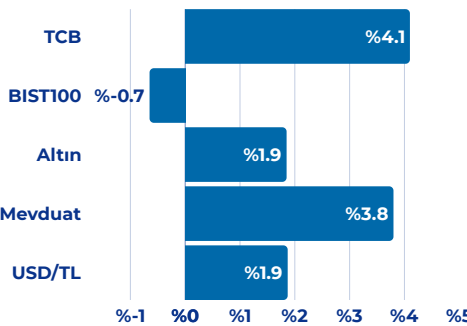
Finansal piyasalar Haziran ayını kritik olarak nitelendireceğimiz Mayıs enflasyonu verisiyle karşıladı ve enflasyondaki düşüş eğiliminin sürmesi faiz indirimi patikasına tekrar girilmesi konusunda zamanlamayı gündeme getirdi. Beklentiden de iyi gelen veriyle birlikte Temmuz ayındaki PPK toplantısında faiz indirimi oldukça kuvvetli bir ihtimal. Tabi Haziran ayında önce fonlama konsantrasyonu haftalık repo lehinde bozulacak ve piyasada oluşan borç verme faizi seviyesi politika faizi seviyesine inecek. Tüm bu gelişmeler ışığında ayın başlarında oluşan faiz ortamı muhtemelen yılın geri kalanında göreceğimiz en yüksek faizler. Uzun vadeli yatırımları arttırarak likiditeden ödün vermediğimiz dengeli portföy yapısıyla TCB, DİBS portföyünü hazine bonusu ve değişken tahvil kombinasyonu ile oluşturuyor, ÖST tahvil ağırlığını ise getiri ve risk algımıza paralel olarak sabit tutuyoruz. Ayı kapatırken günlük getirilerin geçtiğimiz aya nazaran daha düşük olacağı beklentisiyle fonun durasyonu bir miktar artacak. Tüm okuyucularımıza şimdiden mutlu bir yaz mevsimi diliyorum.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

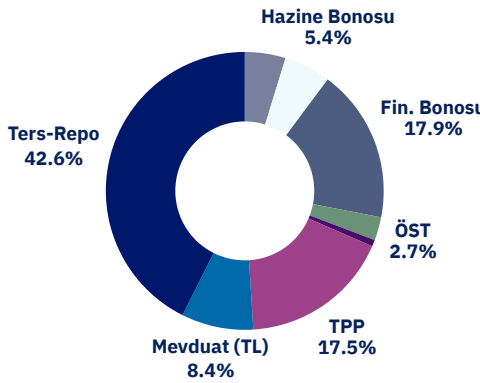


Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

Nakit varlıkların kısa vadeli yönetim aracı olarak kullanılabilecek olan fonda, 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 Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 2.6.2025

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								20.22
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

HAZİRAN 2025

Fon
Aylık Getiri

%2.9

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%4.2

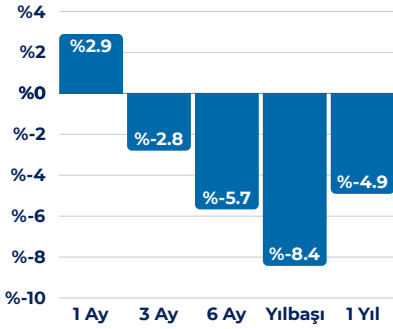
TCD

Portföy Yöneticisi Görüşü

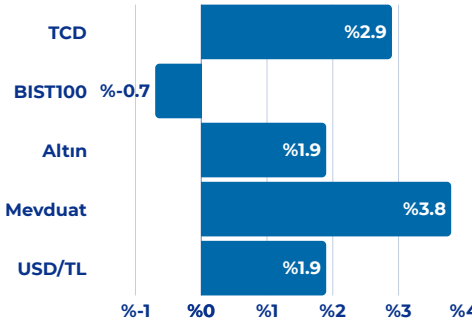
TCD, Mayıs ayını %2.9 getiri ile tamamladı. Aynı dönemde BIST 100 getiri endeksi %0.4 düşüş kaydetti. Dönem başında yurtiçi ve yurtdışı toplamda %1 olan hisse ağırlığımız, dönem sonunda %73 düzeyine indi. Yurtdışı hisse yatırımları %1 gibi ihmal edilebilir bir seviyede devam etti. Mayıs ayında küresel piyasalarda Trump yönetiminin ABD gümrük tarifelerinde attığı geri adımlar sayesinde nispeten olumlu bir hava hakim oldu. Ancak Türk hisse senetlerinin bu gelişmelere tepkisi yurtdışı korelasyonunun son zamanlarda daha düşük olması düşük olması sebebiyle sınırlı kaldı. Yurt içinde ise Mart ayındaki iç politika kaynaklı volatilitenin tedrici bir şekilde düştüğü gözlemlendi. Terör örgütü liderinin PKK'ya silah bırakma çağrısı orta uzun vadeli beklentilerde bir iyimserlik havası yaratmış olsa da yüksek seyreden alternatif yatırım faaliyetleri ve ekonomik aktivitede gözlemlenen yavaşlama hisse senedi piyasalarında ağırlığını hissettirdi. Ancak Mayıs ayı enflasyonunun beklentilerden düşük gelmesi faiz indirim beklentilerini artırdı ve faiz hadlerine yüksek tepki veren döngüsel sektörlerde iyimserliği destekledi. TCD fon da bu beklentilerle uyumlu bir şekilde portföyünde değişiklik yapacak ve hisse senedi ağırlığını halihazırdaki seviyesinden (%75) daha aşağıya çekmeyecektir. Öte yandan fon, hisse senedi seçiminde nakit zengini ve defansif şirketlere öncelik vermeye devam edecektir.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

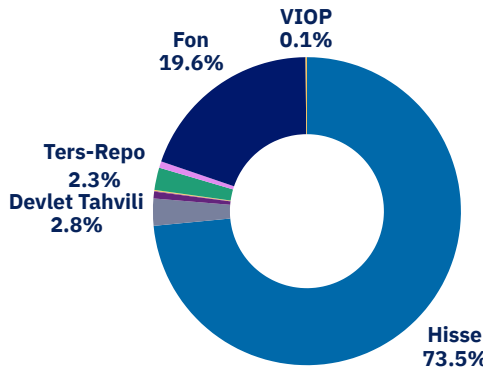


Fon Detay

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 2.6.2025

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								-8.43
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 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.

HAZİRAN 2025

Fon
Aylık Getiri

%1.0

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

% -0.2

TKF

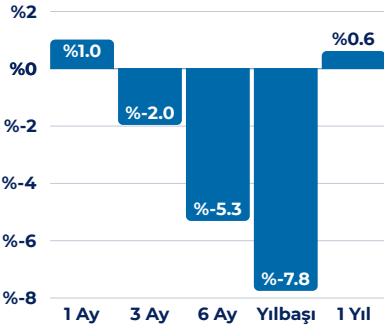
Portföy Yöneticisi Görüşü

TKF, Mayıs ayını %1.01 getiri ile tamamladı. Aynı dönemde BIST 100 getiri endeksi %0.4 düşüş kaydetti. Dönem başında %92 olan hisse ağırlığımız, dönem sonunda %95 düzeyinde gerçekleşti.

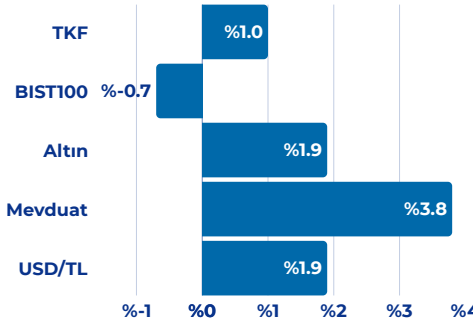
Mayıs ayı enflasyon verisindeki olumlu beklentiyle fon yapısı daha sadeleştirilip Banka – Holding – GYO sektörlerinde geçtiğimiz aya göre yoğunlaşmıştır. Fonda, Haziran – Temmuz faiz indirimi beklentisine uygun konumlanmış bir portföy dağılımına sahibiz. Politik gündem sakın gittikçe yılın geri kalanında hisse senetlerinin faiz getirisine iyi bir alternatif olduğuna inanıyoruz.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

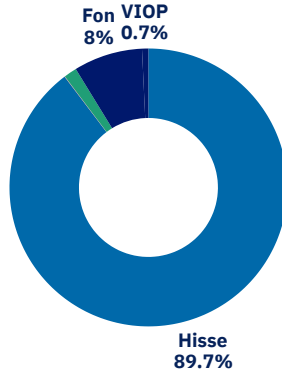


Fon Detay

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 Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 2.6.2025

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								-7.76
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

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.

HAZİRAN 2025

Fon
Aylık Getiri

%4.0

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%4.1

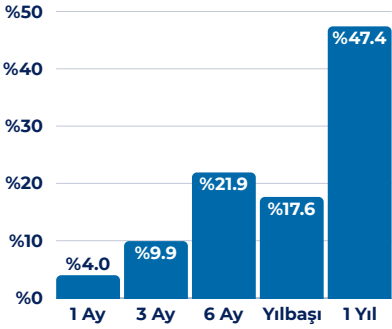
TPF

Portföy Yöneticisi Görüşü

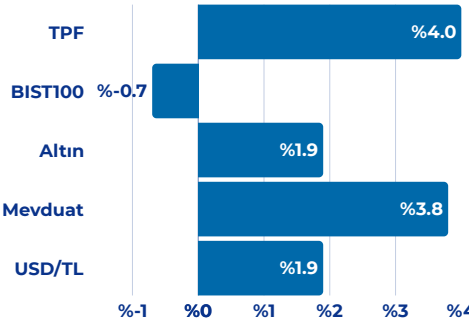
Tahvil bono piyasalarında faiz indirimi beklentilerinin kuvvetlenmesiyle birlikte bir hareketlilik gözleniyor. Yabancı yatırımcıların da ilgisiyle getiri eğrisinin tüm vadelerinde alımlar gördüğümüz Mayıs ayından sonra bu iyimserliğin Haziran ayında da devam etmesini bekliyoruz. Para piyasası fonlarının kısa vadeli tahvil tercih etmesini, 10 hazirandaki değişken tahvil ihalesinin ise yoğun talepli olmasını öngörüyoruz. Bu koşullarda ÖST kaynaklı iç verimi yüksek ve DİBS portföyü dengeli dağılmış TPF, sabit getiri fonlar sarasında yüksek bir potansiyel barındırıyor. Yeni portföy akımlarını DİBS ağırlığını arttırmakta kullanacak ve yatırımcılarımıza negatif getiri gün göstermekten imtina ederek para piyasası fonlarını getiride yenmeye çalışacağız.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

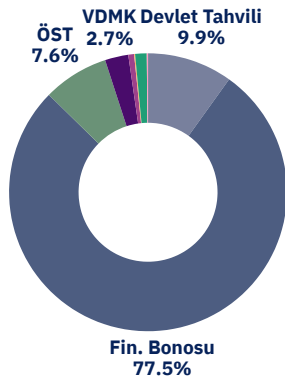


Fon Detay

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 2.6.2025

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								17.64
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

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.

HAZİRAN 2025

Fon
Aylık Getiri

%3.8

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%2.4

TCC

Portföy Yöneticisi Görüşü

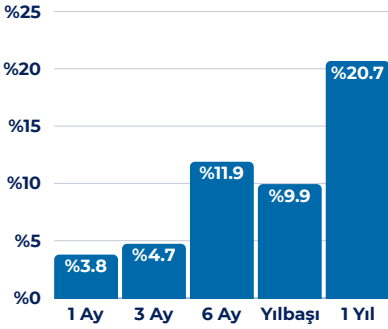
TCC Fonumuz, Nisan ayında TEFAS platformuna açılarak yatırım stratejisinde değişikliğe gidilmiştir. Bu yeni dönemde fon portföyü, piyasa koşullarına duyarlı ve esnek bir yapıda yönetilmektedir. Stratejimiz, uygun piyasa ortamlarında riskli varlıklara—özellikle ABD hisse senetlerine—yatırım yapılmasını mümkün kılarken, değerlemelerin cazip olmadığı dönemlerde ise mevduat ve Eurobond 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 kaynaklı piyasa dalgalanmaları halinde oluşabilecek geri çekilmeleri alım fırsatı olarak değerlendireceğiz.

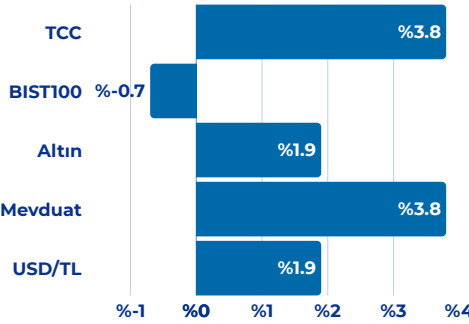
TEFAS'a açılmamızla birlikte yeniden yapılandırdığımız bu strateji kapsamında, orta-uzun vadede USD mevduat getirilerinin üzerinde bir performans hedeflemekteyiz. Ayrıca yatırımcılarımıza doğrudan USD ile işlem yapabilecekleri esnek ve dinamik bir yatırım alternatifi sunuyoruz.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



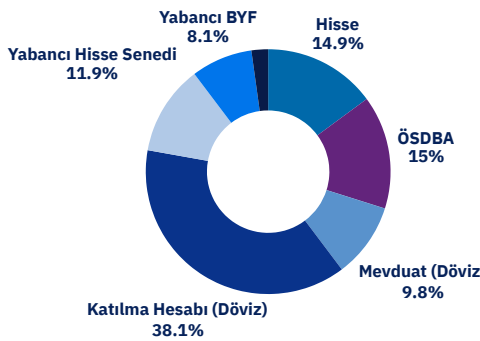
*Fon payları TL ve USD olarak alınabilmektedir. Dökümandaki getiriler TL cinsindendir

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 Aylık Performans Tablosu (% ,USD)

Kaynak: TEFAS 2.6.2025

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								-0.70
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.

HAZİRAN 2025

Fon
Aylık Getiri

%4.2

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%4.0

TCİ

Aylık Gelişmeler

Aylık Getiri



%4.2

Kategori Fonları
Getiri Sırası

1/30

Yatırımcı Adet
Artışı

1

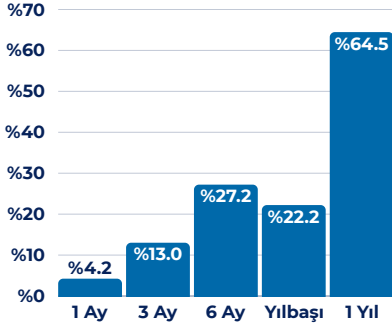
Büyüme (Mio TL)



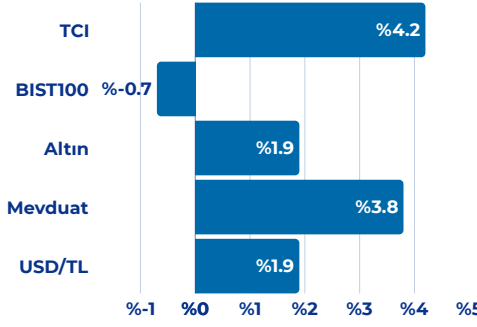
2.7

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

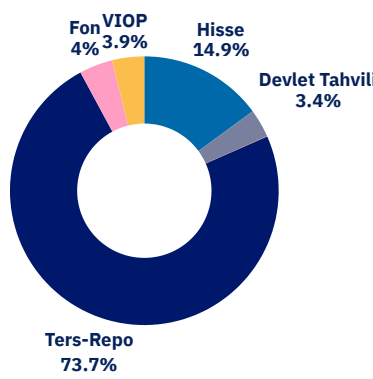


Fon Detay

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 2.5.2025

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								22.22
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

HAZİRAN 2025

Fon
Aylık Getiri

% -1.9

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%1.7

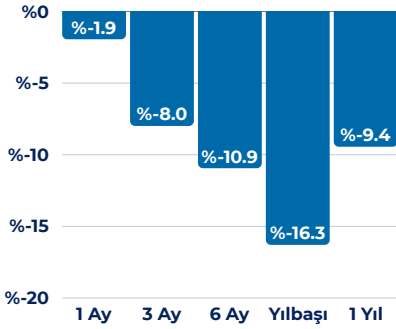
TCS

Portföy Yöneticisi Görüşü

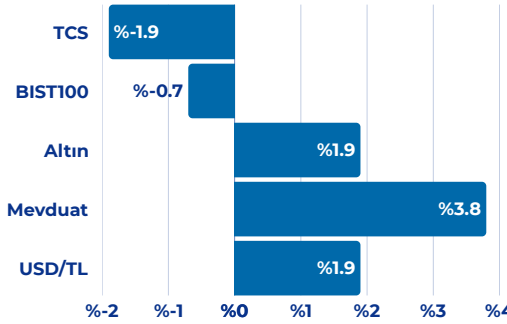
Siyasi tansiyonun ve faizlerin yüksek olduğu ortamda BIST hisseleri baskı altında kalmakta ve düşük çarpanlardan işlem görmektedir. Bunu fırsat olarak düşünen fon hisse ağırlığını arttırmış, önümüzdeki dönem faiz indirimleri için pozisyon almıştır.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

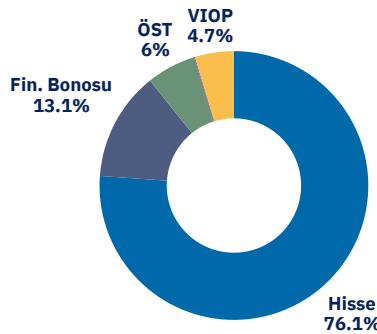


Fon Detay

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 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.

Varlık Dağılımı



Fon Toplam Değer

900 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 2.5.2025

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								-16.29
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 kararlarınızı sadece bu formdaki bilgilere dayanarak almanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz.

HAZİRAN 2025

Fon
Aylık Getiri

%6.4

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%1.9

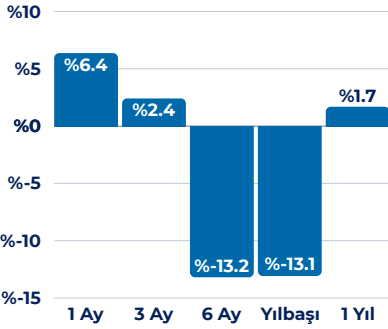
TNS

Portföy Yöneticisi Görüşü

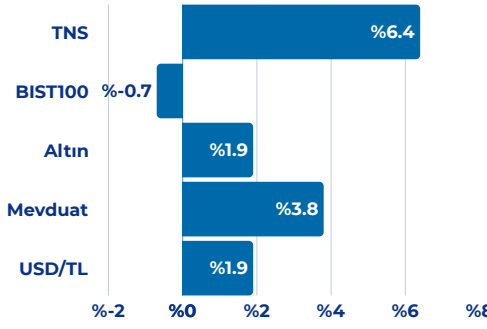
TNS Nisan ayında yatırımcılarına %6.37 getiri sundu. Aynı dönemde BIST100 endeksinin getirisi %-0.4 seviyesindeydi. Dönem başında %96,5 seviyesinde olan hisse senedi ağırlığı, dönem sonunda %92 bandında gerçekleşti. Tematik olarak az sayıda ve konsantre BIST-TUM hisse senetlerine yatırım fonumuzda devam etmektedir.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

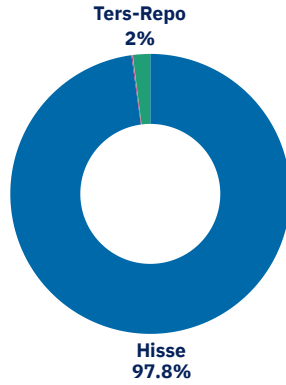


Fon Detay

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

400.2 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

47

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 2.5.2025

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								-13.08
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

HAZİRAN 2025

Fon
Aylık Getiri

%3.3

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%4.0

TTV

Aylık Gelişmeler

Aylık Getiri



%3.3

Kategori Fonları
Getiri Sırası

21/30

Yatırımcı Adet
Artışı

1

Büyüme (Mio TL)



258

Fon Toplam Değer
1,608.4 Milyon TLFon Yatırımcı Adedi
26Pazar Payı
%0.05Yönetim Ücreti
Yıllık %3.25
Performans Ücreti: Yok

Alım ve Satım Valör

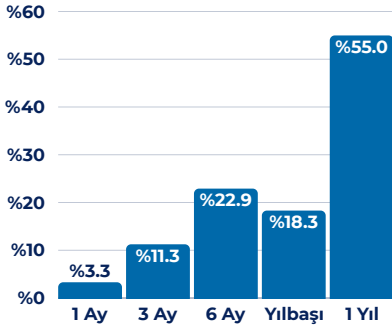
Fon pay alımları her iş günü saat 13:00'e kadardır. Satımlar ise, her ayın 15'inde ve 30'unda oluşan fiyattan, T+2 iş günü gerçekleşir. (ayda iki kere)

Vergi (Stopaj)

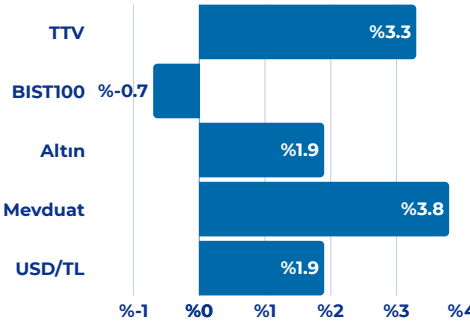
Gerçek Kişi %15 (1 yıl elde tutan %0)
Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü
%100 KYD 1 Aylık TL Mevduat
Endeksi x 1.05Fon Risk Seviyesi
Düşük (2/7)Fon Kuruluş Tarihi
26.06.2020Satış Kanalları
Tacirler Portföy - Nitelikli YatırımcıSaklamacı Kuruluş
T.İş Bankası

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

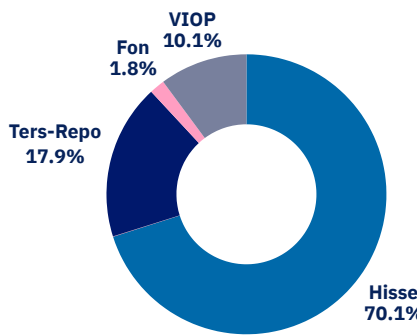


Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

Fon, vadeli mevduatı tercih eden yatırımcılara, düşük volatilité 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 2.6.2025

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								18.31
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

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

HAZİRAN 2025

Fon
Aylık Getiri

%3.3

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%3.8

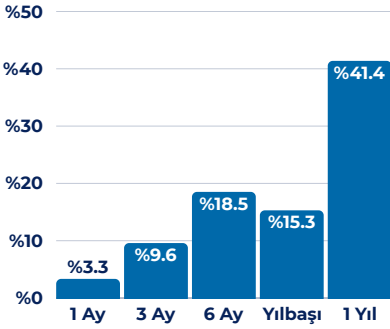
TCH

Portföy Yöneticisi Görüşü

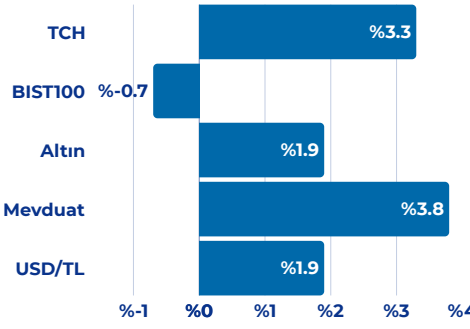
Çoklu varlık stratejisi çerçevesinde yönetilen TAC Serbest fonunda, teknik seviyeler ve momentum desteğini kaybeden Borsa İstanbul ağırlıklarımızı azaltmış, kıymetli madenlerde altın ve gümüşte ağırlıklarımızı koruyarak TL sabit getiri enstrümanlarını önceliklendirmiştik. Tahvil bono faizlerinin geldiği seviyelere baktığımızda ay başında yılın en yüksek seviyesini gözlemlediğimizi düşünerek ÖST ağırlığımızı arttırdık. Kurda büyük bir atak beklemiyor ancak bayram tatili evvelinde işlemlerimize hedge amaçlı olarak vadeli işlemlerde uzun pozisyonlar oluşturmaya başladık. Önümüzdeki dönemde faizlerde düşüş beklediğimiz için hisse senedi pozisyonlarımızı arttıracak, indirim döngüsünden azami olumlu etkilenecek sektörlerin ağırlıklarını arttıracaktır.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

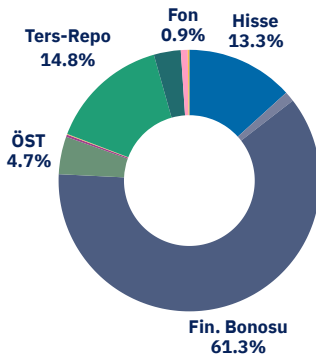


Fon Detay

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

138.8 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

60

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 2.6.2025

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								15.30
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/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

HAZİRAN 2025

Fon
Aylık Getiri

%1.9

Karşılaştırma
Ölçütü
Aylık Getiri

%3.9

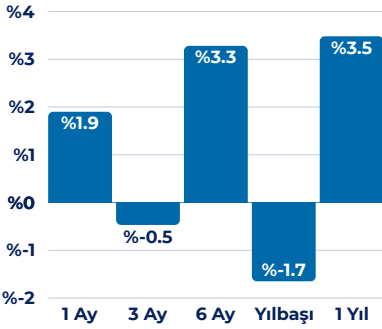
TTL

Portföy Yöneticisi Görüşü

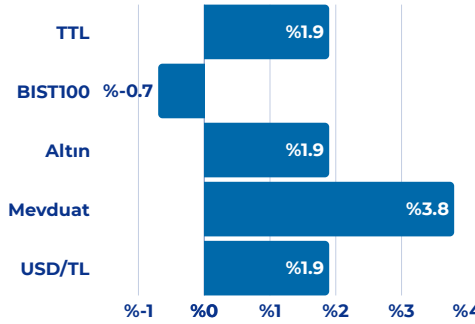
(TTL), Mayıs ayını %1.9 getiri ile tamamladı. Aynı dönemde BIST 100 getiri endeksi %0.4 geriledi. Fonun hisse portföyü Türkiye'nin halihazırdaki makro hikayesinden faydalanacak "blue chip" şirketler ile büyüme potansiyeli ortalamasının üzerinde yüksek küçük orta ölçekli şirketlerden oluşan dengeli bir portföy kurmak üzerine oluşturulmuştur. Fon ayrıca piyasa şartlarına göre çeşitli daha düşük riskli varlık sınıflarında farklı oranlarda pozisyon alabilmektedir. Fon dönem başında %80 olan hisse ağırlığını, şirket hedef değerlerinde oluşan potansiyel sebebiyle dönem sonunda %88 düzeyine çıkarmıştır. Fon Mayıs ayı enflasyondaki düşüşün hisse senedi piyasalarına olumlu katkıda bulunacağı beklentisiyle ağırlığını koruyacak, döngüsel şirketlerde getiri potansiyelini değerlendirerek portföy yapısını oluşturacaktır. Öte yandan bankacılık sektöründe varlık kalitesinde gözlemlenmeye başlayan kötüleşmeyi dikkate alacak ve bu sektördeki ağırlığını piyasa ağırlığının üzerine çıkarmayacaktır. Fon hisse portföyünün yarısını kendi büyüme hikayesi olan, yatırım sürecini tamamlamış ya da tamamlamak üzere olan küçük orta ölçekli şirketlerde tutmaya devam edecektir.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

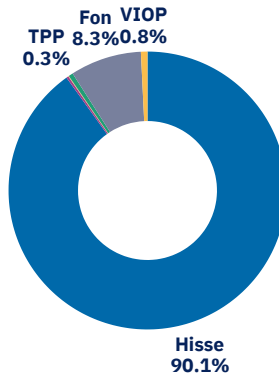


Fon Detay

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 2.6.2025

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								-1.65
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.

HAZİRAN 2025

Fon
Aylık Getiri

%5.6

Karşılaştırma
Ölçütü
Aylık Getiri

%1.2

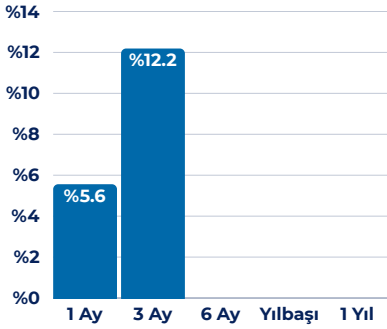
TMS

Portföy Yöneticisi Görüşü

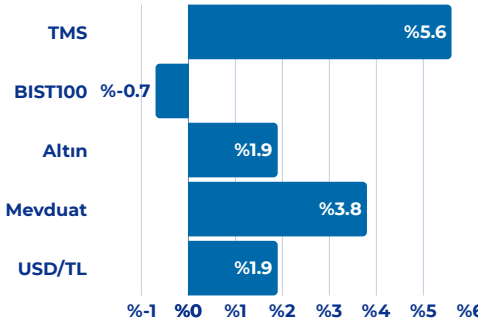
TMS Mayıs ayını %5.6 getiriyle tamamladı. Maraton Fon, Mayıs ayında net %65 XU100 ağırlığına sahipken, ay sonunda bu oran net %115 bandına geldi. Olumlu enflasyon verisine dair beklentimiz, rezervlerin toparlanması ve hisse senedi fiyatlarında iskonto oranının artması pozisyon büyütmemize sebep veren ana etmenler oldu. Sabit getirili tarafta %6-7 ağırlığında oluşturduğumuz kısa vadeli tahvil pozisyonlarında kar realizasyonu gerçekleştirdik. Ay başında %7 olan tahvil oranı tekrar %0'a geldi. İtalya pozisyonlarımızı ve Avrupa'daki birkaç hisse senedi yatırımımızı daha iyi fiyatlar ve fırsatlar bulabileceğimiz ümidiyle sonlandırıp endeks hedgeleriyle nette 0'a yakın bir ağırlıkla yurtdışı pozisyonlarımızı dengeledik. Yurtiçinin görece cazipleşmesi de toplam (Yurt içi + Yurt dışı) hisse maruziyetimizi çok da yukarıya taşımamak anlamında yabancı pozisyonları kesmemize sebebiyet verdi.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



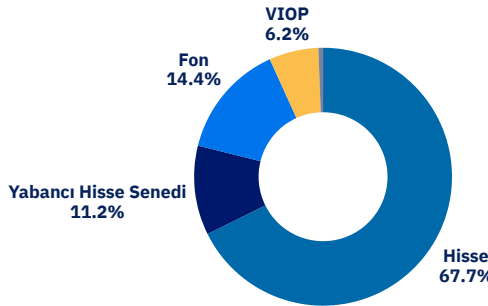
Fon Detay

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

140.8 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

39

Pazar Payı

%0

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 2.6.2025

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

HAZİRAN 2025

Fon
Aylık Getiri

%3.1

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%2.9

DNK

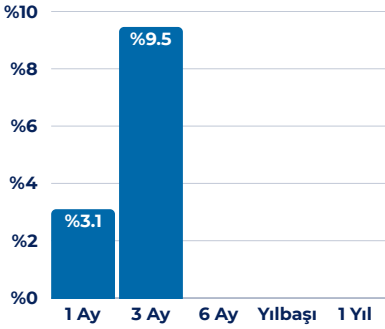
Strateji ve Yatırımcı Profili

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

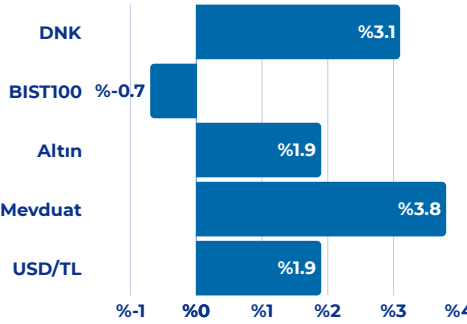
Fon portföyünde devamlı olarak min %51 hisse pozisyonu bulundurduğundan bireysel yatırımcılar için 1 takvim yılı yatırımcı olma şartıyla stopaj avantajı sağlamaktadır.

Performans

Dönemsel

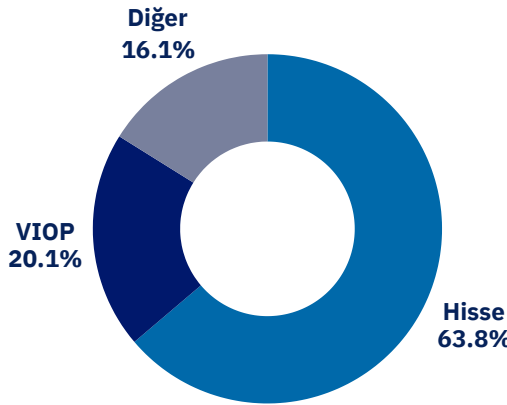


Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



Fon Detay

Varlık Dağılımı



Fon Toplam Değer

41.2 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

34

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 2.6.2025

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

HAZİRAN 2025

Fon
Aylık Getiri

%1.1

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%3.8

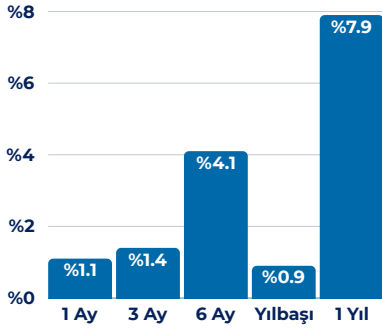
FEF

Portföy Yöneticisi Görüşü

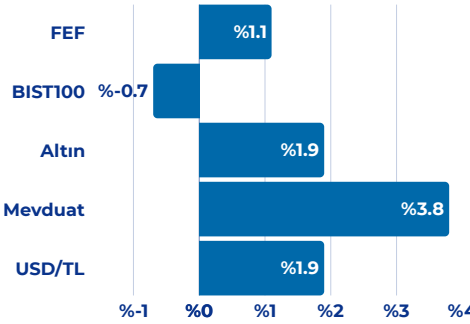
Portföy çeşitliliğini sağladığımız FEF, hisse senedi ağırlıklı olarak yönetilmeye devam ediyor. Hedefimiz olan orta ve uzun vadede mutlak getirinin sağlanması için kalan ağırlıklar özel sektör tahvilleri, kısa vadeli devlet iç borçlanma senetleri ve kısa vadeli para piyasalarında oluşuyor. Buna ek olarak fon portföyüne yatırım fonu katılma payları da ekleyerek dinamik stratejimize devam ederken getiriye maksimize etmeye odaklıyız. Haziran ayında, pay piyasasının yukarı yönlü tepki vermesi olası senetlerden oluşan portföy yapısıyla pozisyonumuzu muhafaza ediyor, kıymetli madenler yatırımlarını kısa vadeli olarak azaltıyoruz. Faiz indiriminin olumlu yansımalarını görmeyi beklediğimiz hisse senedi ağırlığını nötrden pozitifte çeviriyoruz.

Performans

Dönemsel

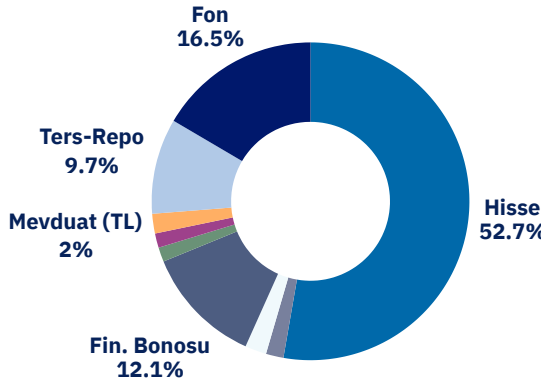


Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



Fon Detay

Varlık Dağılımı



Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 2.6.2025

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								0.86
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.

HAZİRAN 2025

Fon
Aylık Getiri

%3.6

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%4.0

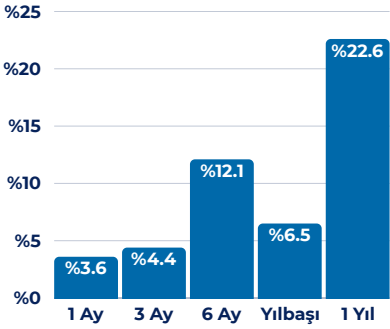
VEV

Portföy Yöneticisi Görüşü

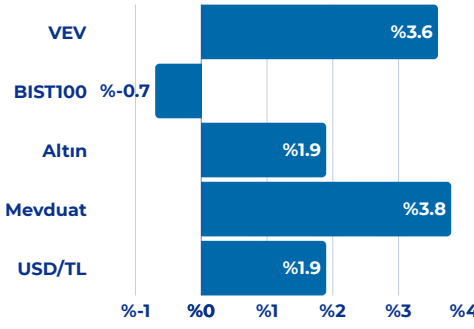
Dengeli değişken çoklu varlık fonumuzdaki portföy dağılım oranları değişmese de varlık seçimlerini yeniden ayarlayarak yüksek getiri yaratmayı hedefliyoruz. Faiz indirim beklentilerinin kuvvetlendiği ortamda hisse senedi pozitif algımız olsa da fondaki ağırlıklarını maksimum 35-40 % seviyesinde muhafaza edeceğiz. Kalan likiditeyi yüksek oranlı TL sabit getirili enstrümanlara park ederek sürdürülebilir getiriyi 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

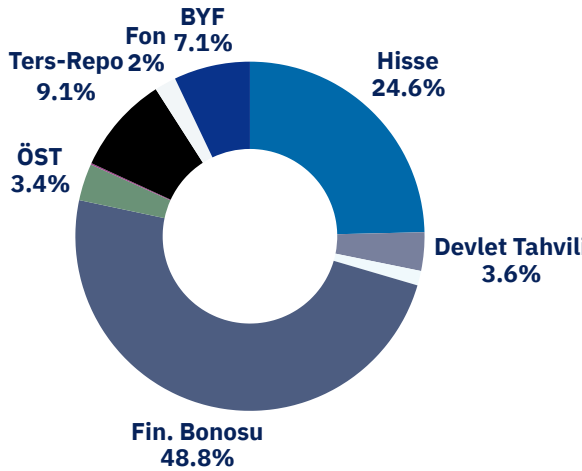


Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



Fon Detay

Varlık Dağılımı



Fon Toplam Değer

210.5 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

6862

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 2.6.2025

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								
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 02.06.2025 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 sürece 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