

EKİM 2024

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.

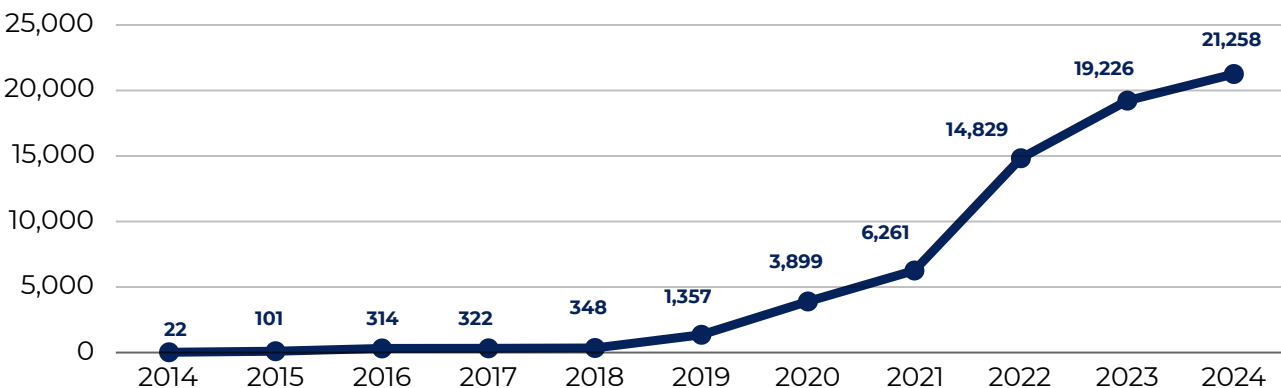
**Tacirler Portföy** 20 yılın üzerinde piyasa deneyimine sahip yönetici kadrosu ile Kurumsal ve bireysel nitelikli yatırımcılarıyla uzun vadeli, güvene dayalı, sürdürülebilir ilişkiler kurarak profesyonel portföy yönetimi hizmeti veren tam bağımsız geniş kapsamlı bir portföy yönetimi şirkettir. Sermaye 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  
(Eylül 2024 Verisi)

## MAKRO EKONOMİK GELİŞMELER

Eylül ayında sermaye piyasalarını global ölçekte etkileyen jeopolitik ve ekonomik gelişmeler yaşandı. Bunlardan en etkili, Çin'in yaklaşmakta olan ekonomik risklere karşı açıkladığı benzersiz teşvik paketi idi. Çin ekonomi yönetimi ağırlıklı olarak parasal teşviklerden oluşan bu paketi mali teşviklerin de takip edebileceğine belirterek dünya piyasalarına hatırı sayılır bir katkıda bulundu. Açıklamanın ardından MSCI Çin endeksi aylık %23.6 ve çeyrekte %21.3 artarak 2008 global finansal krizinden bu yana en iyi çeyreğini kaydetti.

FED 18 Eylül FOMC toplantısında konsensus beklentilerinin 2 katı olan 50 baz puanlık indirimde giderek politika faizini %5.0'a indirdi ve varlık fiyatlarını destekledi. Faiz indiriminin ardından ABD 10 yıllık tahvil getirileri 12 baz puan düşüşle %3.78'e indi, S&P %2.6 ve NASDAQ %3.7 arttı. Gelişmiş ülke para birimlerine karşı son çeyrekte %4.8 gerileyen ABD doları faiz indirimine anlamlı bir tepki vermeyerek yatay seyretti.

Yılbaşından bu yana artan jeopolitik riskler İsrail'in hava saldırıları ile Hizbullah'ın Lübnan'daki komuta kademesini lideri dahil etkisizleştirmesi ve Lübnan'a bir kara harekâtı başlatmasıyla kritik bir durum arz etmeye başladı. Çatışmaların Ortadoğu'ya yayılma riski arttı.

Eylül ayındaki gelişmelerin emtia fiyatlarına ciddi etkileri oldu. Brent Petrolü, Financial Times'ın Suudi Arabistan'ın petrol üretimini Aralık ayına göre artırma olasılığının yüksek olduğunu haberinden sonra %6,0 düşerek 73.5 ABD doları/varile indi. Altın, dünyada faiz indirim döngüsüne jeopolitik risklerdeki artışın da eklenmesiyle USD bazında %5.2'lik bir artış kaydetti. Çin rüzgarıyla LME Metal Endeksi Eylül ayında %6.1 artarken, demir cevheri %7.2 artışla 114.3 ABD dolarına yükseldi. Baltık Kuru yük navlun endeksi de %14.9 artışla 2084 ABD dolarına yükseldi.

Türkiye Eylül ayını makro ekonomik anlamda Ağustos ayına benzer bir şekilde geçti. Sıkılaştırıcı parasal ve genişlemeci olmayan mali politikalar devam etti. TCMB haftalık politika faizini sabit tutarak %50'de bıraktı. Merkez bankasının yüksek faizine karşılık, kurlarda artış gerçekleşmedi. Yüksek faiz Türk lirasının döviz karşısındaki cazibesini sürdürmesine yardımcı oldu. Merkez Bankasının brüt döviz rezervleri 156 milyar ABD dolarına ulaşarak rekor tazeledi. Swap harici net döviz rezervi de 29 milyar ABD dolarına ulaşarak TL'nin kırılma noktasını azalttı. Öte yandan yüksek faiz beklenildiği ve istenildiği gibi ekonomik aktivitenin yavaşlamasına sebep oldu. Ancak Türkiye'nin iç pazarındaki sıkıntıyı ihracat ile aşması nispeten değerli TL'nin dünyada Türk ürünlerinin rekabetçiliğini örselemesi ve en büyük ihracat pazarımız Avrupa Birliği'nin durgunluk sonucu azalan talebi sebebiyle mümkün olmadı. Gerçekten de Eylül ayına ilişkin satın alma yöneticileri endeksi imalat tarafında sert daralmaya işaret etti. Endeks 44.3 ile pandemiden bu yana en düşük seviyeye geriledi. Türkiye'nin 2024 yılı GSMH büyüme beklentileri aşağı yönlü revize edildi.

Ekonomik aktivitenin yavaşlamasıyla son 12 aylık cari açık 19 milyar dolara gerileyerek, GSMH'nin %2.1'i gibi kabul edilebilir bir seviyeye ulaştı. Öte yandan uygulanan para politikasının ana hedefi olan enflasyonu düşürmek konusunda belirgin bir iyileşme sağlanamadı. TCMB açıklamalarında enflasyon üzerindeki risklere karşı ihtiyatlı duruşunu koruduğunu belirtti ancak hizmet enflasyonundaki iyileşmenin son çeyrekte gerçekleşmesinin beklendiği mesajını da vererek yılın son çeyreğinde bir faiz indiriminin başlayabileceğine dair kapıyı aralamış oldu.

İç ve dış alemdaki durgunluk borsada işlem gören şirketlerin 2. çeyrek finansal tablolarında kendisini fazlasıyla belli etti. Enflasyon muhasebesinin uygulandığı finansal tablolarda reel anlamda satışlarını artırabilen firma sayısı parmakla gösterilebilecek kadar azdı. Dolayısıyla yatırımcıların hisse senedine ilgisi bir önceki ayın %10'u aşan düşüşünü geri alacak kadar güçlü olmadı. Fitch'in not artırımı da piyasaları limitli bir iyimserliğin ötesine taşımadı. BIST 100 endeksi %3.40 yükselerek alternatif maliyetine yakın bir getiri elde sağladı. Türk Lirası cinsinden orta ve uzun vadeli tahvillerde henüz enflasyon konusunda somut bir kazanım elde edilemediği için sermaye kazancı elde edilemese de döviz cinsinden borçlanma araçları Türkiye'nin bir yıl öncesine göre iyileşen mali dengeleri ve güçlenen döviz rezervlerine olumlu tepki verdi ve 10 yıllık tahvilin verimi %7 seviyelerinin altına indi.

## YENİ AY BEKLENTİLER VE PORTFÖY POZİSYONU

Gelişmekte olan ülkelerin (GOÜ) hem hisse hem de yerel para cinsi tahvil fonlarından birbirini takip eden aylar boyunca yaşanan çıkışlar Eylül ayında gelişmiş ülkelerde (GÜ) faiz indirim döngüsünün başlamasıyla nihayet tersine döndü. Ancak Türkiye'nin global endekslerdeki ağırlığı %1'ler civarında. Ayrıca bu akımın ne kadar ivmeleneceğini kestirmenin kısa vadede zor olduğunu düşünüyoruz. Halihazırda uygulanan ekonomi programının ve elde edilen not artırımlarının geçmişte Türkiye'ye doğrudan portföy yatırımı yapan yabancı yatırımcıların çoğunu hisse ve orta vadeli sabit getirili ürünlere alım yapmaya ikna edemediğini görüyoruz. Bunda geçmişte yaşanan tecrübelerin hala hafızalarda taze olmasının ve jeopolitik risklere yakın bulunmanın etkili olabileceğini düşünüyoruz.

Yurt içinde ise Kur Korunmalı Mevduatlarda yaşanan çözülmenin hız kestiğini, buradan hisse senedi ağırlıklı fonlara akımın son iki aydır durakladığını, yerli bireysel yatırımcının ise alternatif maliyetlerin ağırlığını giderek daha çok hissettiği bir ortamda rüzgâra karşı koyamadığını gözlemliyoruz. Öte yandan şirketlerin büyük çoğunluğu operasyonel performansları da yatırımcıların ilgisini çekmekten uzak. Gerek bankacılık gerek sanayi sektöründeki firmaların çoğu yavaşlayan iç ve dış pazarlardan, düşük kura karşın artan personel maliyetlerinden ve yüksek faiz sonucu artan finansman giderlerinden olumsuz etkileniyor. Dolayısıyla faiz indirimleri hem ihracat pazarlarında hem de yurtiçinde kritik bir faktör olarak önümüze çıkıyor. Yurtdışında başlayan faiz indirimlerinin ekonomileri canlandıracağını ve dış pazarlara açılabilen firmaları olumlu anlamda etkileyeceğini düşüsek de bu yavaş işleyen bir proses ve kısa vadede etkisi sınırlı. Ancak yurtiçinde başlayacak bir faiz indirimi beklentilerin önceden alınması sebebiyle hisse senedi fiyatlarını olumlu etkileyecektir. TCMB'nin enflasyon rakamlarında somut bir iyileşme görmeden indirim gitme ihtimali uzak ve pek de arzu edilmeyen bir adım olarak addedilse de ekonomik yavaşlamanın ağırlığını hane halkı ve iş sektörlerinde fazlasıyla hissettirmesi merkez bankasının bu konuda harekete geçirebilir. Nitekim son faiz kararının ardından yaptığı açıklama bir faiz indirim ipuçlarını veriyor. Ancak Eylül manşet ve çekirdek enflasyonlarının beklentileri aşması bu ihtimali bir nebze azaltıyor.

Öte yandan, Ekim ayı başında Ortadoğu'da çatışmaların genişleyebileceği kaygısıyla negatif tonda başlayan, yüksek Eylül enflasyonu ile birlikte faiz indirim beklentisi kırılan Borsa İstanbul'da birçok şirketin oldukça cazip seviyelerde işlem gördüğünü düşünüyoruz. Her ne kadar fiyat çarpanlarını geçmiş ve muadil ülkelerle karşılaştırmak ve yorumlamak enflasyon muhasebesinin muğlaklığı ile zorlaşsa da şirketlerin nakit akımlarından yola çıkarak elde edilen değerleri yatırımcılara hatırı sayılır bir kar potansiyeli sunuyor. Kısa vadede bunu tetikleyecek bir gelişme olmasa da pozisyon oluşturmak için uygun bir ortam olduğunu düşünüyor ve Borsa İstanbul'un ayın başında yazdığı kayıplarını geri alabileceğine inanıyoruz.

Beklentileri aşan Eylül enflasyonunun ve rekor seviyelere ulaşan TCMB döviz rezervlerinin ardından "yüksek faiz, düşük kur" politikasının Ekim ayında da devam edeceğine olan inancımız güçlendiği için portföylerimizde Türk lirası ürünlere ve güçlü TL'den faydalanacak şirketlere ağırlık vermeye devam ediyoruz.

Hisse tercihlerimizde durgunluk ortamından mümkün olduğunca az etkilenebilecek şirketler ön planda. Keza aynı mantıkla borçluluğu düşük, nakit zengini şirketlere de portföylerimizde yer veriyoruz. Bankacılık sektörünün yılın ikinci yarısını daha karlı geçirmesini bekliyor ve cazip fiyat çarpanları ile işlem gördüğünü düşünüyoruz. Öte yandan durgunluğun ödenemeyen kredilerde artış anlamına da gelebileceğini düşünerek banka pozisyonlarımızı piyasa ağırlığının üzerine çıkarmayı düşünmüyoruz. Her zamanki gibi kendi büyüme hikayelerini makro ortamdan nispeten bağımsız bir şekilde gerçekleştirme patikasında ilerleyen küçük-orta ölçekli firmalara da portföylerimizde yer vermeye devam ediyoruz.

Sabit getiri tarafında ise getiri eğrisinin kısa ve orta bölgelerinde konumlanmaya devam ediyoruz. Enflasyonda somut bir iyileşme sinyali almadıkça getiri eğrisinin uzun tarafında pozisyon almıyoruz. Türkiye'nin döviz cinsinden borçlanma senedi getirileri, ülkenin döviz kırılganlığının da azalmasıyla, %7 seviyelerinin altına inerek beklediğimiz sermaye kazancını yazdı. Bizce bu seviyelerde Türk Eurobondları dengeli bir risk/getiri profili sunarak döviz cinsinden mevduata tercih edilebilir. Ancak sermaye kazancı potansiyellerinin azaldığını düşünüyoruz.

Küresel enflasyonda görülen düşüş, bunun nominal ve reel faizlere yansımaları, yüksek borçluluğu sebebiyle ABD finansal sistemine karşı güvensizliğin artması, Merkez Bankalarının süren altın talebi ve yoğunlaşan jeopolitik gündem sebebiyle değerli madenler için orta uzun vadede olumlu görüşümüzü korusak da Eylül ayındaki güçlü performanslarının Ekim ayında tekrarlanamayacağını ve resesyona girmemiş bir ABD ekonomisinden gelebilecek olası güçlü verilerin sonrasında kar realizasyonuna maruz kalabileceklerini düşünüyor, ağırlığımızı azaltıyoruz.

## 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 istatistiksel 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

### EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI

HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tacirler Portföy Değişken EYF  
HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tacirler Portföy ESG  
Sürdürülebilirlik Fon Sepeti EYF

### GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONLARI

Gelecek Etki Girişim Sermayesi Fonu  
Özel Sermaye 1 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

EKİM 2024

Fon  
Aylık Getiri

%3.9

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%3.9

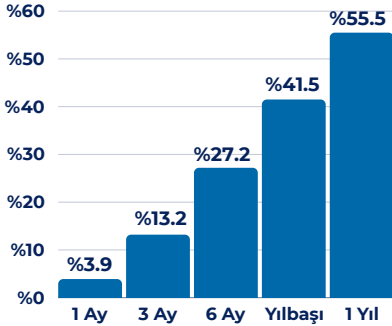
TCB

## Portföy Yöneticisi Görüşü

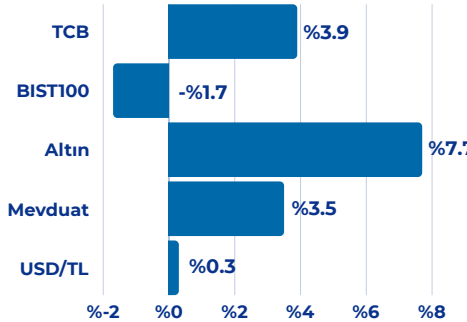
Eylül ayı TÜFE gerçekleştirmelerine baktığımızda, enflasyonun aylık seyrinde belirgin bir düşüş gözlenemediği kanaati olduğu için faiz indirimi beklentileri de bir miktar ötelenmiş oldu. Yıl sona ermeden indirim beklentimizi hala canlı tutuyoruz. Para piyasalarında gecelik faizlerin önümüzdeki dönemde de politika faizine yakınsayarak oluşacağını, piyasanın da likiditeyi ödüllendireceğini bekleyebiliriz. Aynı gün valörlü çalışan fonların mevduata göre avantajlı olduklarının altını çizerek TCB'nin önümüzdeki dönem portföyündeki ÖST ağırlığının aynı kalmasını, mevduat ağırlığının azalmasını, ters-repo işlemlerinin ise ağırlığının artmasını planlıyoruz.

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

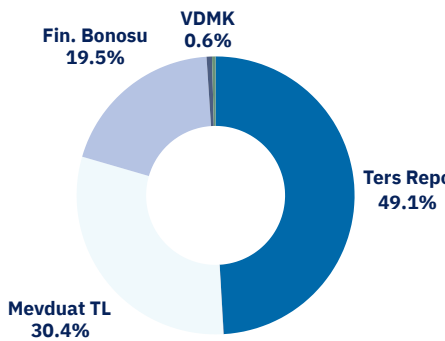


## Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

Nakit varlıkların kısa vadeli yönetim aracı olarak kullanılabilen fonu, portföyün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacak ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Yatırımcılarına TL bazında istikrarlı bir getiri sağlamak ve belirtilen karşılaştırma ölçütünden daha iyi bir performans sunmayı amaçlamaktadır. Yatırımcılar için tavsiye edilen yatırım süresi 3-6 aydır.

Varlık Dağılımı



## Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.10.2024

| Yıl/Ay | 01   | 02   | 03   | 04   | 05   | 06   | 07   | 08   | 09   | 10   | 11   | 12   | YBB   |
|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2024   | 3.45 | 3.43 | 3.96 | 4.14 | 4.28 | 3.46 | 4.40 | 4.34 | 3.94 |      |      |      | 41.52 |
| 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 tavsiyesi veya yatırım danışmanlığı niteliğini taşımamaktadır. Fonun portföy yapısı ve stratejisi önceden haber vermeden değiştirilebilir. Yatırım kararlarınızı sadece bu formdaki bilgilere dayanarak almamanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz.

EKİM 2024

Fon  
Aylık Getiri

-%2.0

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%3.9

TCD

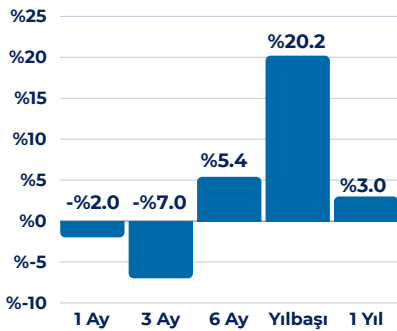
## Portföy Yöneticisi Görüşü

TCD fonda %75'e yakın yerli hisse senedi oranı ile aktif olarak taşımaya devam ediyoruz. Fonun performans anlamında yılbaşından bu yana tatmin edici düzeyde olmadığını söylemek mümkün. Ancak bu fonun içeriğine oldukça iyi performans gösterdiği dönemleri de ele alarak baktığımızda, geçtiğimiz 6 yıl boyunca hiçbir zaman borsada ağırlığı yüksek, trend ve sektör odaklı yatırım yapan bir şekilde bürünmedi. Tamamen hikaye odaklı, konsantre ve uzun vadeli hikayelerine güvendiğimiz, yakından takip edip faaliyetlerini piyasanın kalanından daha iyi anlayabildiğimizi düşündüğümüz şirketlere yatırım yaptık.

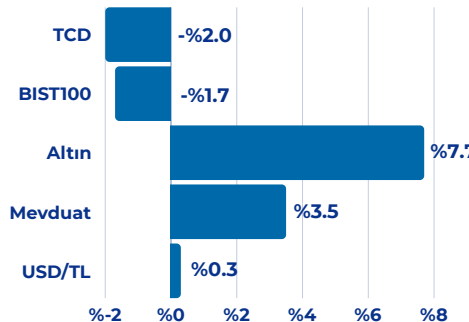
Bu sene ise piyasada farklı makro hikayelerin satın alındığı üç çeyrek gördük. TCD fonun da şirket spesifik yatırım yapma eğilimi, görünen o ki 2024 yılında bizi dezavantajlı bir yerde konumladı. Biz, ülkemizin normalleşme hikayesinin büyük ölçüde satın alındığını düşünüyoruz ve değer bulduğumuz, hikayesine ve rakamlarına güvendiğimiz, anlayabildiğimiz ve rekabet avantajına sahip olduğunu düşündüğümüz hisse senetlerine odaklı bir şekilde yatırım yapmaya devam edeceğiz.

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

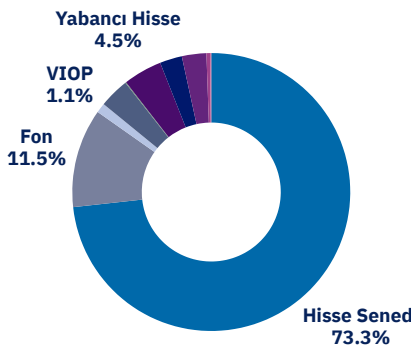


## Fon Detay

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 1.10.2024

| Yıl/ Ay | 01     | 02    | 03    | 04    | 05    | 06    | 07    | 08    | 09    | 10    | 11    | 12    | YBB   |
|---------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2024    | 11.93  | 9.62  | -7.09 | 9.05  | -0.15 | 4.06  | 2.97  | -7.75 | -2.04 |       |       |       | 20.19 |
| 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 tavsiyesi 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

EKİM 2024

Fon  
Aylık Getiri

%0.9

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

-%1.1

TKF

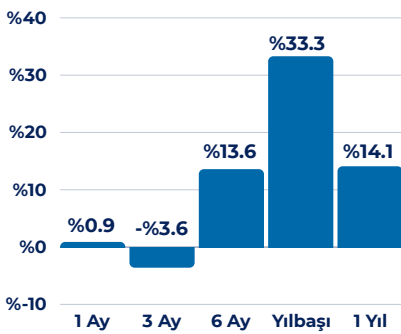
## Portföy Yöneticisi Görüşü

TKF Fonda son düşüşte geri çekilme seviyelerimizin BIST100 rölatif daha iyi yerlerde kaldığını görüyoruz. Bunun ana sebebi, momentumun birinci ve ikinci çeyrekte güçlü olduğunu gözlemlediğimiz hisse senetlerinde üçüncü çeyrekte satış beklentimizin gerçekleşmiş olması gibi görünüyor. Hisse senedi oranımızı %100 seviyesinde korurken, bankacılık ağırlığımızı görece arttırdığımız ve faiz indirimine kadar XUSIN nezdinde biraz yavaşlama görebileceğimiz bir periyottayız. Fonun hisse senedi seçimini bu duruma göre konuşlamaya gayret ediyoruz.

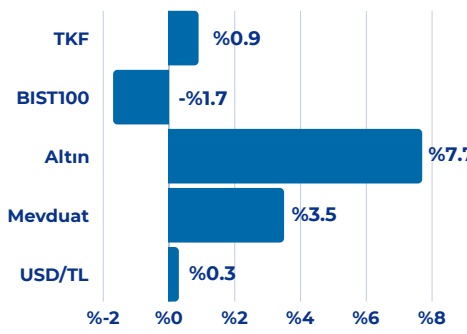
1 aylık ve 3 aylık getirilere baktığımızda, düşüşten yatırımcıları kısmen de olsa koruyabildiğimizi görüyoruz. YTD getiride ise XU100 %29 bandında iken, bizim getirimiz %33 seviyesinde.

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

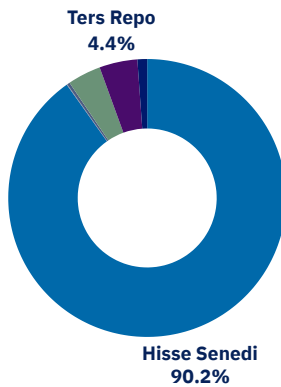


## Fon Detay

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

1,218.2 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

7734

Pazar Payı

%0.71

Yönetim Ücreti

Yıllık %2.92

Performans Ücreti: Yok

Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+2

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %0

Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

%90 BIST100 Endeksi

%10 BIST-KYD O/N Repo Brüt End.

Fon Risk Seviyesi

Yüksek (6/7)

Fon Kuruluş Tarihi

10/03/1997

Satış Kanalları

Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı Kurumlar

Saklamacı Kuruluş

T.İş Bankası

## Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.10.2024

| Yıl/ Ay | 01    | 02    | 03     | 04    | 05   | 06    | 07    | 08    | 09    | 10    | 11    | 12    | YBB   |
|---------|-------|-------|--------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2024    | 14.66 | 8.62  | -%5.82 | 10.6  | 2.92 | 3.53  | 4.77  | -8.80 | 0.94  |       |       |       | 33.29 |
| 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.

EKİM 2024

Fon  
Aylık Getiri

%2.8

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%3.0

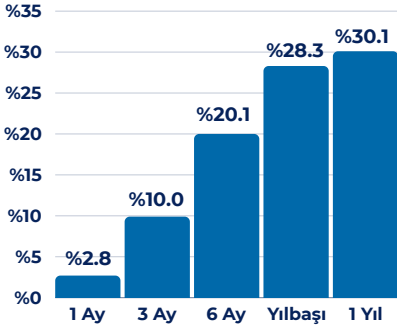
TPF

## Portföy Yöneticisi Görüşü

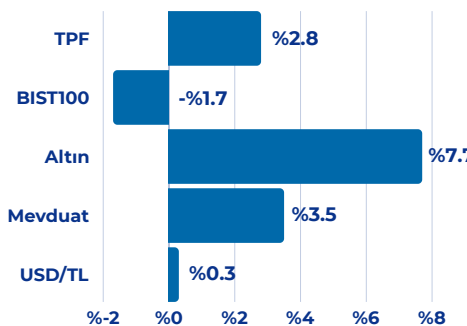
TÜFE gerçekleşmesinin TCMB'nin aylık tahmin çeyreklik ortalamasının üzerinde kalması faiz indirim kararının erteleneceği yönünde bir beklenti oluşturdu. Uzun vade devlet tahvillerinin bu beklenti paralelinde değer yitirdiklerini gözlemledik. Portföy ağırlığı devlet iç borçlanma senetlerinde olan borçlanma araçları fonları özellikle uzun vade pozisyonlarını azaltabilir, kısa vade tarafında pozisyon alabilirler. Kaldı ki geçtiğimiz ay bu şemsiyedeki fonların getiriden bağımsız olarak % 20' nin üzerinde büyüdüğünü ve oluşan tahvil talebinin özel sektörden ziyade kısa vadeli DİBS'lere kayacağını düşünüyoruz. TPF, portföy dağılımını koruyacak, kısa vadeli ÖST oranını bir miktar daha arttırmayı değerlendirecektir.

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

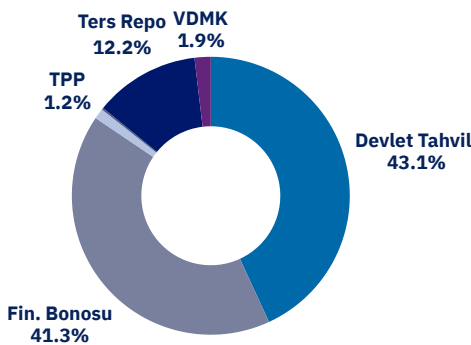


## Fon Detay

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 1.10.2024

| Yıl/ Ay | 01   | 02   | 03    | 04   | 05    | 06   | 07    | 08    | 09   | 10    | 11   | 12  | YBB   |
|---------|------|------|-------|------|-------|------|-------|-------|------|-------|------|-----|-------|
| 2024    | 0.92 | 2.96 | 2.89  | 3.38 | 3.05  | 2.49 | 2.32  | 4.58  | 2.75 |       |      |     | 28.34 |
| 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.

EKİM 2024

Fon  
Aylık Getiri

%0.9

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%0.8

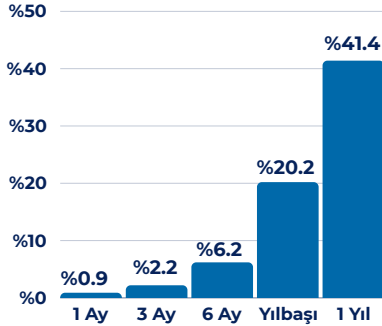
TCC

## Portföy Yöneticisi Görüşü

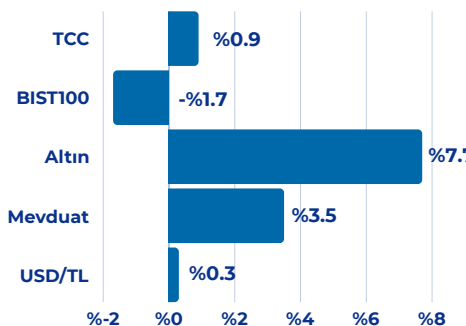
Fed faiz indirim politikalarının belirginleşmesiyle yönünü bulan yurtdışı piyasalarda borsalar düzeltmelerle beraber yukarı yönde devam etmekte. Fon hisselerde biraz kar satışı gerçekleştirip 40%-50% arası hisse kalını Euro Bond olarak pozisyonunu devam ettirmektedir.

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



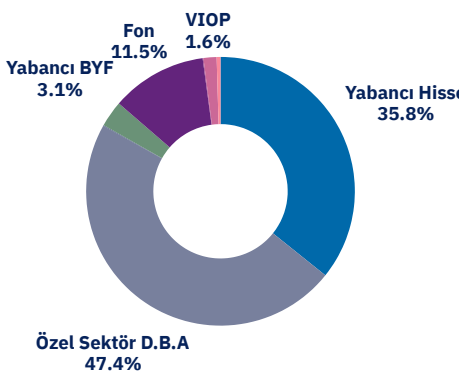
\*Fon payları TL ve USD olarak alınabilmektedir. Dökümandaki getiriler TL cinsindedir

## Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

TCC, olumlu ya da olumsuz her türlü piyasa koşulunda, uzun vadeli mutlak getiriye 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 1.10.2024

| Yıl/ Ay | 01   | 02    | 03    | 04    | 05    | 06    | 07    | 08    | 09    | 10    | 11   | 12   | YBB   |
|---------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|
| 2024    | 0.79 | 2.62  | -0.29 | 0.23  | 0.76  | 1.22  | -2.44 | 0.20  | 0.65  |       |      |      | 3.47  |
| 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 |

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

EKİM 2024

Fon  
Aylık Getiri

%4.3

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%4.8

TCI

## Aylık Gelişmeler

Aylık Getiri



%4.3

Kategori Fonları  
Getiri Sırası

8/24

Yatırımcı Adet  
Artışı

-1

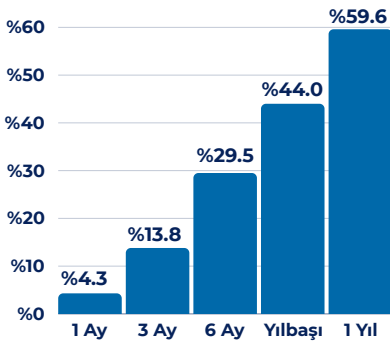
Büyüme (Mio TL)



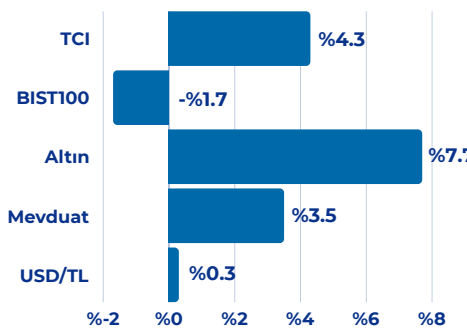
27

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

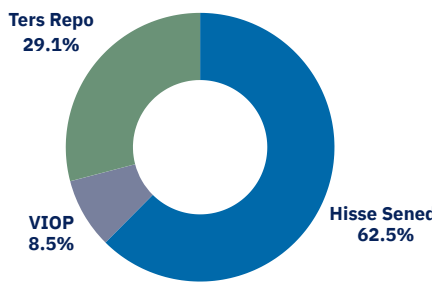


## Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

Fon, vadeli mevduatı tercih eden yatırımcılara, mevduatın sunduğundan daha yüksek ve istikrarlı bir getiriyi, düşük volatilité ile sunma ve kuvvetli bir alternatif olmak amacındadır. Yönetim felsefesine uygun enstrüman ve pozisyon limitleri dahilinde, piyasalarda oluşan fiyat uyumsuzluklarında ilgili enstrümanlarda, eşanlı uzun ve kısa pozisyonlar 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 1.10.2024

| Yıl/ Ay | 01   | 02   | 03   | 04   | 05   | 06   | 07   | 08   | 09   | 10   | 11   | 12   | YBB   |
|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2024    | 2.98 | 3.47 | 4.3  | 4.87 | 4.74 | 3.61 | 4.23 | 4.67 | 4.30 |      |      |      | 43.97 |
| 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 almamanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz

EKİM 2024

Fon  
Aylık Getiri

-%0.6

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%1.1

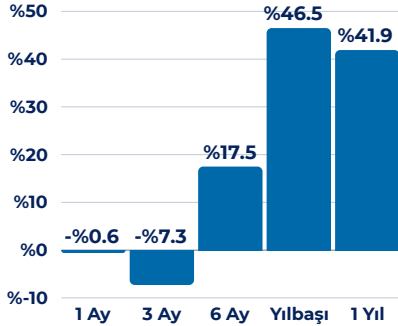
TCS

## Portföy Yöneticisi Görüşü

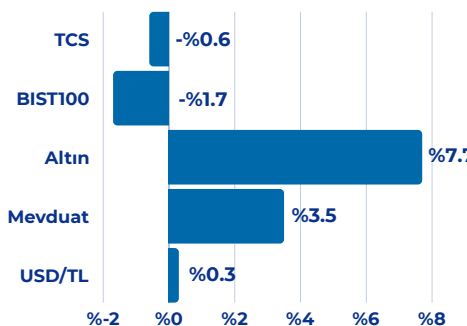
Sert satışlar yiyen Türk borsasında ucuz hisselerden portföy oluşturan fon 80% hisse 20% de vadeli işlemlerde pozisyon almıştır. 15% lik nakit kısım ÖST'lerde değerlendirilmektedir. Jeopolitik risklerin azalması ve faiz indirimlerinin başlamasıyla yukarı hareket beklenmektedir

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

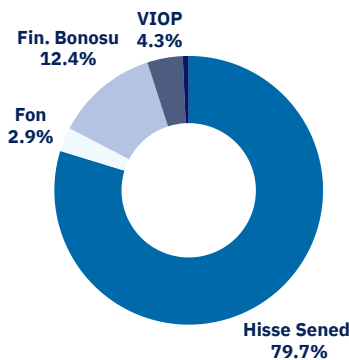


## Fon Detay

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, en fazla %80'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 Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.10.2024

| Yıl/ Ay | 01    | 02    | 03     | 04    | 05   | 06    | 07    | 08    | 09    | 10    | 11    | 12    | YBB    |
|---------|-------|-------|--------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2024    | 15.0  | 10.8  | -%2.19 | 15.36 | 4.15 | 5.56  | 0.09  | -6.84 | -0.61 |       |       |       | 46.46  |
| 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

EKİM 2024

Fon  
Aylık Getiri

%6.5

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%1.2

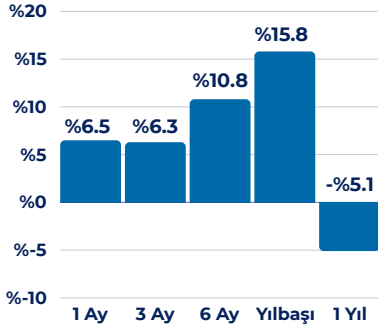
TNS

## Portföy Yöneticisi Görüşü

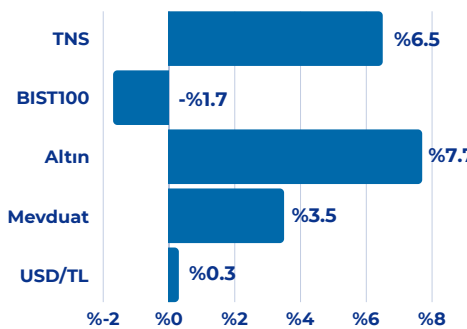
TNS fonda, tamamen hisse seçimi bazlı bir strateji güttüğümüz için endeks seviyesinden bağımsız hikaye odaklı olmaya devam ediyoruz. Yılın ilk yarısındaki zayıf performans, hisse bazlı ayrışmalar sayesinde görece normaleşti. 1 aylık ve 3 aylık bantta getiriler borsa rölatif baktığımızda tatmin edici düzeyde. Endeksin hareketinden bağımsız, konsantre yatırım anlayışı ile TNS yüksek risk yüksek ödül anlayışını devam ettiriyor.

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

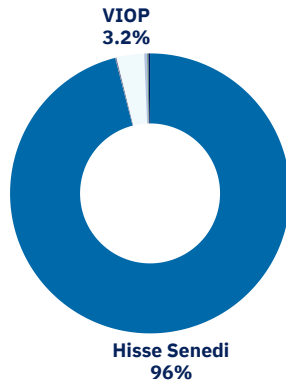


## Fon Detay

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 Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.10.2024

| Yıl/Ay | 01     | 02    | 03     | 04    | 05    | 06    | 07    | 08     | 09    | 10     | 11    | 12    | YBB    |
|--------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 2024   | 13.31  | 11.55 | -17.29 | 8.97  | -4.04 | -0.27 | 11.76 | -10.73 | 6.51  |        |       |       | 15.84  |
| 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 kararlarınızı sadece bu formdaki bilgilere dayanarak almamanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz

EKİM 2024

Fon  
Aylık Getiri

%4.1

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%3.7

TTV

## Aylık Gelişmeler

Aylık Getiri



%4.1

Kategori Fonları  
Getiri Sırası

13/24

Yatırımcı Adet  
Artışı

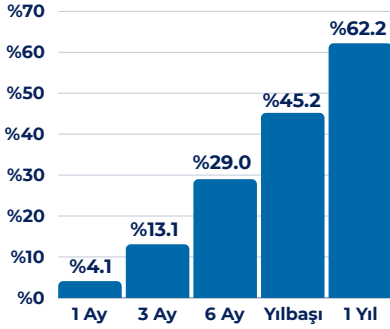
4

Büyüme (Mio TL)

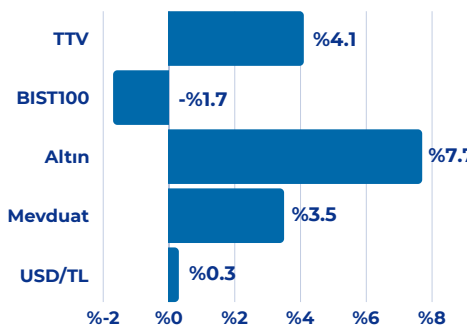


47

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

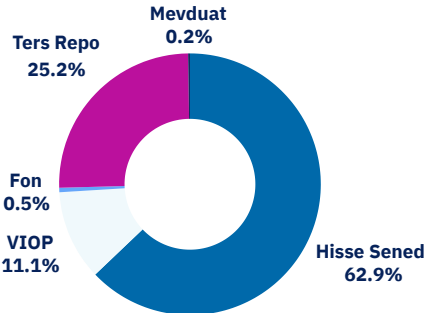


## Fon Detay

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 1.10.2024

| Yıl/ Ay | 01   | 02   | 03   | 04   | 05   | 06   | 07   | 08   | 09   | 10   | 11   | 12   | YBB   |
|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2024    | 3.04 | 4.22 | 4.86 | 4.60 | 5.06 | 3.78 | 3.95 | 4.51 | 4.09 |      |      |      | 45.23 |
| 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 danışmanlığı niteliğini taşımamaktadır. Fonun portföy yapısı ve stratejisi önceden haber vermeden değiştirilebilir. Yatırım kararlarınızı sadece bu formdaki bilgilere dayanarak almamanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz.

EKİM 2024

Fon  
Aylık Getiri

%2.7

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%3.5

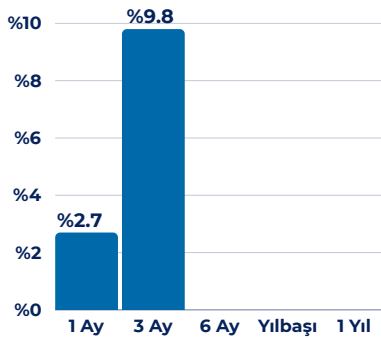
TCH

## Portföy Yöneticisi Görüşü

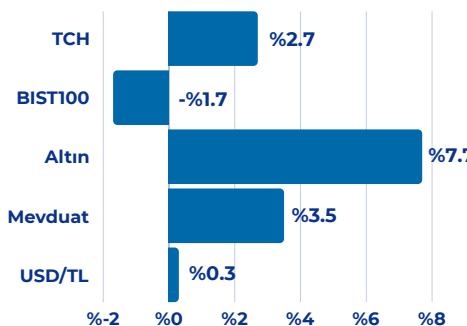
Çoklu varlık stratejimiz çerçevesinde yönettiğimiz TAC Serbest fonunda kıymetli madenler yatırımlarımızı çeşitlendirerek arttırdık. Özellikle Borsa İstanbul'un son dönemki hareketiyle değerlemelerin ucuz kaldığını düşünüyoruz. Pay piyasasındaki ağırlığın artacağını, kıymetli madenler tarafında pozisyonumuzun korunacağını söyleyebiliriz. Özel sektör tahvillerini risk ve getiri yönünden titizlikle değerlendirerek portföyümüze uygun olan ihraçlara katılmaya devam edeceğiz. Piyasanın likiditeye verdiği önemi göz önünde bulundurarak, gecelik repo işlemleri de nakdin değerlendirileceği yer olacak.

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

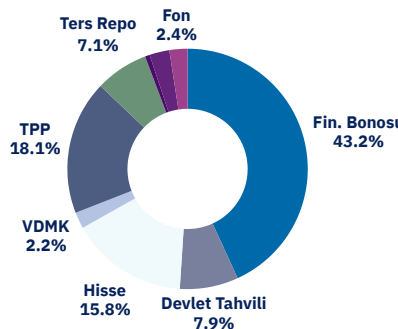


## Fon Detay

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 Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.10.2024

| Yıl/ Ay | 01 | 02 | 03 | 04 | 05 | 06   | 07   | 08   | 09   | 10 | 11 | 12 | YBB |
|---------|----|----|----|----|----|------|------|------|------|----|----|----|-----|
| 2024    | -  | -  | -  | -  | -  | 3.05 | 2.98 | 3.78 | 2.69 |    |    |    | -   |
| 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.

EKİM 2024

Fon  
Aylık Getiri

%0.2

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%3.5

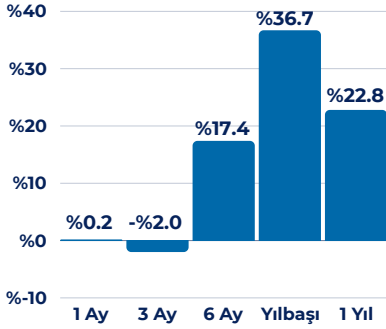
FEF

## Strateji ve Yatırımcı Profili

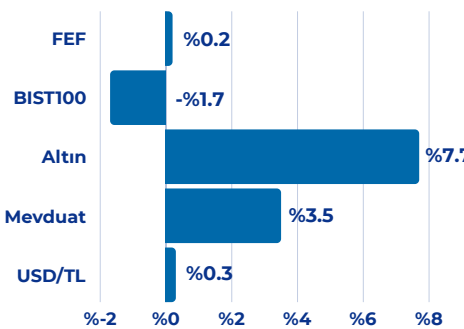
Son dönemde yaşanan pay piyasası hareketi fonun getirisine etki etmiş, ancak fonumuz endeksin performansına göre pozitif ayrılmıştır. Portföy çeşitliliğini sağladığımız FEF, hisse senedi ağırlıklı olarak yönetilmeye devam ediyor. Hedefimiz olan orta ve uzun vadede mutlak getirinin sağlanması için kalan ağırlıklar özel sektör tahvilleri, kısa vadeli devlet iç borçlanma senetleri ve kısa vadeli para piyasalarında oluşuyor. Yıl sona ererken, pay piyasasının yukarı yönlü tepki vereceğini düşünüyoruz.

## Performans

Dönemsel

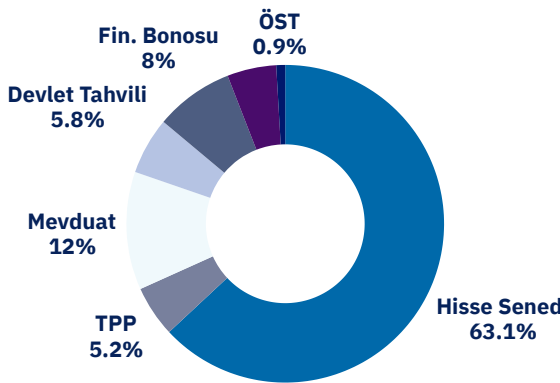


Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Fon Detay

Varlık Dağılımı



## Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.10.2024

| Yıl/ Ay | 01     | 02    | 03    | 04    | 05   | 06    | 07    | 08    | 09    | 10    | 11    | 12    | YBB   |
|---------|--------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2024    | 10.9   | 6.6   | -1.41 | 11.3  | 2.56 | 4.89  | 2.4   | -4.55 | 0.24  |       |       |       | 36.72 |
| 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 almamanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz.

EKİM 2024

Fon  
Aylık Getiri

%1.0

USD/TL  
Aylık Getiri

%0.3

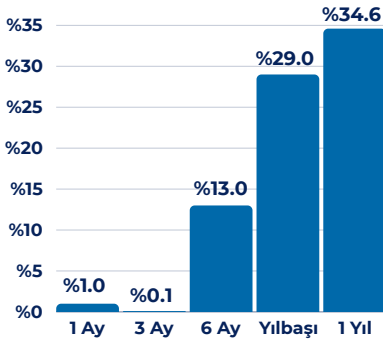
FVI

## Strateji ve Yatırımcı Profili

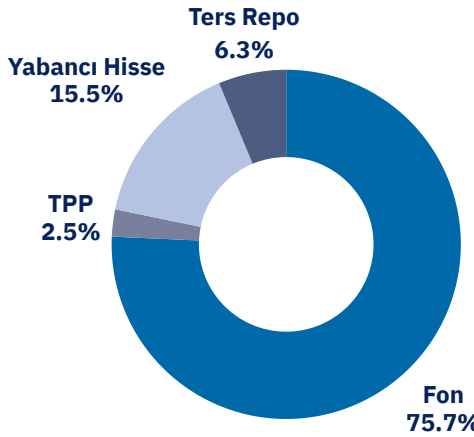
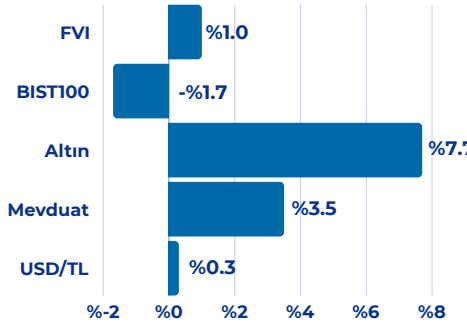
Fon; Çevresel, Sosyal ve Kurumsal Yönetim (ESG Environmental, Social, Governance) ilkelerini süreçlerine dahil eden, çözüm sunan ve bu alanlarda yurtiçi ve yurtdışında faaliyet gösteren şirketlerin ortaklık paylarının ve borçlanma araçlarının yer aldığı yerli ve yabancı sürdürülebilirlik borsa yatırım fonlarına, ESG temalı endekslere dayalı borsa yatırım fonlarına ve ESG kriterlerine uygun olarak ihraç edilmiş yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapıyor. FVI, yüksek risk alabilen yatırımcılara uygun niteliktedir.

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Fon Detay

Varlık Dağılımı

Fon Toplam Değer

32.3 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

1274

Pazar Payı

%0.11

Yönetim Ücreti

Yıllık %2.28

Performans Ücreti: Yok

Alım ve Satım Valör

Alım T+1 / Satım T+3

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %0

Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

%45 S&amp;P1200 Global ESG Getiri End.

%45 BİST Sürdürülebilirlik Getiri End.

%5 KYD 1 Aylık USDTRY Mevd. End.

%5 KYD Repo (Brüt) Endeksi

Fon Risk Seviyesi

Yüksek (5/7)

Fon Kuruluş Tarihi

08/08/2022

Satış Kanalları

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

Saklamacı Kuruluş

Fiba Emeklilik A.Ş.

## Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.10.2024

| Yıl/ Ay | 01   | 02    | 03   | 04    | 05   | 06    | 07    | 08    | 09     | 10    | 11    | 12   | YBB   |
|---------|------|-------|------|-------|------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|------|-------|
| 2024    | 2.87 | 6.02  | 4.66 | 3.48  | 5.20 | 3.76  | 1.7   | -2.6  | 0.99   |       |       |      | 29.04 |
| 2023    | 0.79 | -2.57 | 0.76 | -1.45 | 4.20 | 22.95 | 10.84 | -0.93 | 0.44   | -5.65 | 6.49  | 3.81 | 42.92 |
| 2022    |      |       |      |       |      |       |       | -0.10 | -13.03 | 3.87  | 12.16 | 3.91 | 3.41  |

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 almamanızı, 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 dayanılarak 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](http://www.kap.gov.tr), [www.tacirlerportfoy.com.tr](http://www.tacirlerportfoy.com.tr), [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr)'de yer alan sürekli bilgilendirme formlarından ulaşılabilir. Fonlara dair veriler 30.09.2024 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 paylaşılabilir. 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 dayanılarak 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](mailto: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