

ŞUBAT 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.

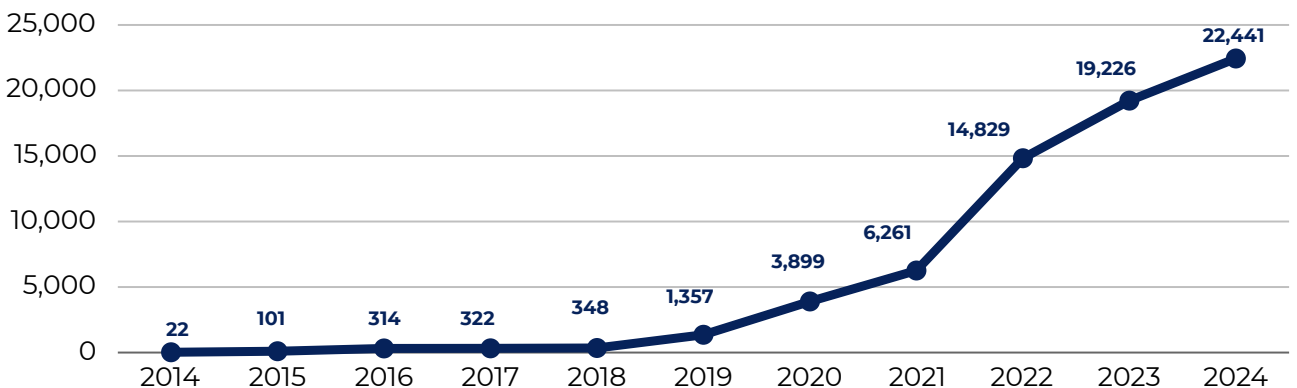
Tacirler Portföy 20 yılın üzerinde piyasa deneyimine sahip yönetici kadrosu ile Kurumsal ve bireysel nitelikli yatırımcılarıyla uzun vadeli, güvene dayalı, sürdürülebilir ilişkiler kurarak profesyonel portföy yönetimi hizmeti veren tam bağımsız geniş kapsamlı bir portföy yönetimi şirkettir. Sermaye Piyasası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

MAKRO EKONOMİK GELİŞMELER

Geçtiğimiz ayda hisse senedi piyasaları çeşitli zorluklarla karşı karşıya kalmasına rağmen tüm dünya genelinde kayda değer kazançlar elde etti. Hisse senetleri gelişmiş ülkelerde %4.2, gelişmekte olan ülkelerde %4.9 yükseliş kaydetti. ABD hisse senedi piyasalarının son yıllardaki itici gücü "Şahane 7'li"nin getirisi ise yatay seyretti. Yapay zeka endüstrisinde rekabet baskısı yaratan Çinli DeepSeek'in piyasaya sürülmesiyle YZ furyasının şirket değerlemelerine etkisi yeniden gözden geçirildi ve teknoloji hisselerinde küresel çapta satış dalgası yaşandı. Sektör lideri Nvidia'nın piyasa değeri, bir günde yaklaşık 600 milyar dolar düşerek ABD borsaları tarihinin en büyük günlük kayıplardan birini kaydetti.

Global piyasalar ABD yönetimi tarafından açıklanan tarifelerin yarattığı belirsizlikleri de aştı. Başkan Donald Trump'ın, Kanada ve Meksika'dan yapılan ithalata %25 ve Çin mallarına %10 ek gümrük vergisi uygulayarak potansiyel ekonomik etkiler ve misilleme önlemleri kaynaklı endişeleri tetikledi. Buna karşılık Kanada ve Meksika uyuşturucu ve insan kaçakçılığıyla mücadele kapsamında daha fazla adım atacaklarını taahhüt ederek tarifelerin bir ay boyunca ertelenmesini sağladı ve olumsuz hava bir nebze dağıldı. Ayrıca yatırımcı duyarlılığı ABD'de 2024 yılı son çeyrek finansallarının güçlü sonuçlarıyla desteklendi. S&P 500 şirketlerinin önemli bir kısmı beklentileri aşan kazançlar bildirdi. ABD'de işsizlik oranında düşüş, artan ücretler ve yüksek enflasyon ekonomide bir resesyon riskinin azaldığına işaret etti. FED'in buna tepkisi ise, 2024'ün son üç politika toplantısında 100 baz puanlık faiz indirimi gerçekleştirmesinin ardından, 28-29 Ocak toplantısında federal fon oranını %4,25- 4,50 arasında sabit tutması şeklinde oldu. Fed Başkanı Jerome Powell, Komite'nin politika faizlerinde daha fazla ayarlama yapmak için "acele etmesine" gerek olmadığını söyledi. Bu kararın ardından ABD 10 yıllık faizleri tekrar %4.50'nin altına geriledi. ABD dolarının diğer gelişmiş ülkelere karşı gücünü ölçen DXY endeksi ise FED kararının ardından hızlı bir yükseliş kaydetmiş olsa da tekrar 108 seviyelerine gerileyerek son bir ayda %1.5'a varan bir düşüş kaydetti.

Altın ise ABD mali yapısının aşırı borçlanma sonucu zayıflayacağına dair kaygıların artması ve küresel ticaret gerilimlerinin süregelen merkez bankası alımlarını daha da körükleyeceği beklentisiyle %6.4 değerlendirilerek 2875 USD/Ons'a ulaştı. Küresel ekonominin beklenenden daha güçlü seyretmesi ise baz metallerin %2 ila %6 arasında değerlendirilmesine yol açtı. ABD ham petrol stoklarındaki güçlü artış ve ticaret savaşlarının Çin'in ekonomisinde yavaşlamaya yol açabileceği beklentisiyle petrol %5 değer kaybetti.

Türkiye'de ise sermaye piyasalarına son zamanlardaki iyimser beklentileri öteleyecek gelişmeler yaşandı. Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Aralık'taki 49.1 seviyesinden Ocak'ta 48'e düşerek daralmanın hızlandığını gösterdi. Bu düşüş, üretim, yeni siparişler ve istihdamdaki azalmaya bağlandı ve sektördeki devam eden zorlukları yansıttı. 23 Ocak'ta TCMB politika faizini 250 baz puan indirimle %45'e çekti. Ancak Şubat ayı manşet enflasyonu %5.03 ile gibi beklentilerin oldukça üzerinde artış gösterdi.Yıllık enflasyon %42.12'ye gerileyerek Mayıs 2024'teki %75'in zirveden düşüş trendini sürdürse de yüksek enflasyon rakamı TCMB'nin bu indiriminin ne kadar objektif olduğuna ve ekonomi yönetiminin enflasyonu düşürme konusundaki kararlılığına dair soru işaretlerini arttırdı.Nitekim TCMB 2025 1. Çeyrek enflasyon raporunda 2025 enflasyon hedefinin %21'den %24 revize edilmesi bu kaygıları teyit eder nitelikte oldu.

Faiz indirimlerinin daha güçsüz olacağı beklentisi endüstri ve finans sektörü hisselerini olumsuz etkiledi. Bu sektörlerde düşüş sırasıyla %2.4 ve 2.3 oldu. Yüksek enflasyondan faydalana hizmet sektörü ise %3.6'lık bir yükseliş kaydetti. Orta uzun vadeli tahvil faizleri de indikleri seviyelerde tutunamayarak tekrar yükseliş kaydettiler ve bunun sonucunda getiri eğrisinin genelinde ancak %3.5 gibi bir sınırlı bir sermaye kazancı sağlayabildiler.

Politika faizindeki indirimlere rağmen halihazırdaki faiz seviyesi Türk Lirasına olan talebi canlı tutmaya devam etti ve TCMB rezervlerindeki döviz artışı rekor kırmaya devam etti. Düşük seyreden cari açığın da yardımıyla TL reel anlamda değerlendirilmeye devam etti ve USD'nin TL'ye karşı değerlendirilmesi %1.6 ile hem enflasyonun hem de kısa vadeli faiz getirisinin altında kaldı.

YENİ AY BEKLENTİLER - ŞUBAT

Global piyasalardaki yaygın görüş 2. Trump döneminde atılacak siyasi ve ekonomik adımların belirsizliklerle dolu olsa da ABD ekonomisini destekleyeceği yönünde. Kaldı ki ABD ekonomisi bugün dahi gerek istihdam gerek üretim açısından beklentilerden güçlü bir resim çiziyor. FED'in faiz indirimlerine ara vermesi bu görüşü teyit ediyor. Bu bağlamda ABD faizlerinin yüksek seviyelerde seyredeceği ve ABD dolarının gücünü koruduğu bir yarı yıla şahit olacağımızı düşünüyoruz. Türkiye'nin de dahil olduğu gelişmekte olan ülkeler açısından bakıldığında bu, portföy akımlarının arzu edilen seviyelerde olmayabileceği anlamına geliyor. Öte yandan dünya ekonomisinin lokomotifi sayılabilecek büyük ekonomilerin resesyona girmiyor olması riskli varlıkları destekleyici bir faktör olacaktır.

An itibarıyla Türkiye'nin yabancı portföy yatırımlarını çekmesini sağlayacak unsur yeniden dengelenme programının tüm paydaşlar tarafından benimsenmesi ve kararlılıkla uygulanması. Biz programın başlangıcından bulunduğumuz aya dek bu şekilde ilerlendiğini düşünüyoruz ve olumlu görüşümüzü koruyoruz ancak enflasyon hedeflerinde yapılan yukarı yönlü revizyonların beklentilerde bir ötelenmeye sebebiyet verdiğini de düşünüyoruz.

Son enflasyon raporunun ardından hisse senedi yatırımının yurtiçi yatırımcılar içinde cazibesini bir nebze yitirdiğini düşünüyoruz. Faiz indirimi beklentisinde ötelenme, ya da indirimin boyutlarında bir küçülme olacaksa bunun hem finansal hem de endüstriyel sektör şirketlerinin kar beklentilerinde aşağı yönlü revizyona yol açması beklenebilir. Faiz indirimlerine yüksek enflasyona rağmen devam edilirse bu da programın sorgulanması sonucunu doğurabilir. Dolayısıyla hisse senedi için kritik veri bir sonraki ayın enflasyon rakamı olacaktır. Bu sebeple halihazırdaki veri seti Şubat ayı enflasyon rakamı açıklanana dek hisse senetlerinde daha temkinli bir duruş sergilemeyi gerektiriyor.

Ayrıca ekonomik risklerin yanı sıra siyasi gelişmelerin de Türk hisse senetlerine etkisi olduğunu gözlemliyoruz. İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanı Ekrem İmamoğlu hakkında savcılığın hazırladığı iddianame piyasaları tedirgin etmiş durumda ve bu konuda olumlu gelişmeler görmediğimiz sürece temkinli olmak gerektiğini düşünüyoruz.

Bahsettiğimiz olumsuzlukları dengeleyen unsur ise hisse senedi fiyatlarının cazip seviyelerde seyretmesi. 2025 yılı başında piyasayla paylaşılan çeşitli strateji raporları baz alındığında şirket değerlemelerinin an itibarıyla %15 civarında bir iskontoya sahip olduğu görülüyor. Ancak bu raporların son enflasyon verisini hesaba katmadıklarının da altını çizmek gerekiyor.

Sabit getirili enstrümanlar için de aşağı yukarı aynı faktörlerin geçerli olduğu bir ayda olduğumuzu düşünüyoruz ve uzun vadelerde faiz düşüşünün sınırlı bir potansiyele sahip olduğunu düşünüyoruz. Getri eğrisinin kısa-orta tarafı ise merkez bankasını takip edeceği için PPK toplantısının yapılacağı Mart ayına kadar anlamlı bir sermaye kazancı beklemiyoruz. Dolayısıyla kısa vadeli sabit getirili enstrümanların faiz indirimine rağmen alternatifler arasında ön plana çıkacağını düşünüyoruz.

Merkez Bankası döviz rezervlerinin rekor seviyelere ulaşması ve uygulanan programın çekirdeğinde değerli TL'nin bulunması sebebiyle, reel efektif kurun ciddi anlamda değerlenmesine rağmen, hala dövizin TL faiz getirisinin ve enflasyonun gerisinde kalacak şekilde seyredeceğini tahmin ediyoruz. Yüksek ABD tahvil faizleri ve dirençli CDS seviyeleri sebebiyle yabancı para bazında Türk tahvillerinde sermaye kazancı potansiyelini sınırlı buluyor, 10 yıllık Türk Eurobondlarında %7.25-%7.50 aralığında hareket edebileceğini düşünüyoruz.

Altını yukarı taşıyan gerekçelerin Şubat ayında da geçerli olduğunu düşünmekle beraber gelmiş olduğu yüksek seviye itibarıyla özellikle perakende talebinde ciddi bir zayıflıkla karşı karşıya olduğuna inanıyor ve 2800 usd/ons civarında konsolide olmasını bekliyoruz.

YENİ AY PORTFÖY POZİSYONU

Son enflasyon rakamıyla birlikte Yüksek reel faiz, düşük kur politikasının daha uzun süreceğine inanıyoruz. TCMB'nin güçlü rezervleri ve alternatif para politikası araçlarıyla Türk Lirasının döviz karşısındaki değerini yönetebileceğini düşünüyoruz, yerli yatırımcının dövizden TL'ye geçiş sürecinin devam edeceğine inanıyoruz. Dolayısıyla dövizin getirisinin enflasyon ve faiz getirisi altında kalacağını öngörüyoruz. Kısa vadeli faizlerin %50'den %45'e inmesine rağmen cazibesini koruduğunu düşünüyoruz. Bundan dolayı portföylerimizde Türk lirası ürünlere ve güçlü TL'den faydalanacak şirketlere ağırlık vermeye devam ediyoruz.

2025 yılının hisse senetleri için şirket karlılıkları ve yerli, yabancı yatırımcı ilgisi açısından 2024'e nazaran daha pozitif bir yıl olduğunu düşündüğümüz için arttırmıştık. Ancak bu görüşümüzde en azından Şubat ayı için ısrarlı olmuyor ve portföylerde hisse senedi ağırlığımızı tekrar nötr seviyeye çekiyoruz. Bu bağlamda hisse tercihlerimizde finansal sektör ve endüstriyel sektör hisse senetlerini tercih etmiyor, servis sektörü hisselerine ağırlık veriyoruz. Durgunluk ortamından asgari seviyede etkilenebilecek defansif iş modellerine sahip şirketleri hala tercih etmekteyiz. Banka hisseleri performansının son 3 yılda ciddi seviyelere ulaştığını da göz önünde bulundurduğumuzda yüksek enflasyonun kısa vadeli bir kar realizasyonuna zemin oluşturabileceğini düşünüyoruz, banka ağırlığımızı piyasa ağırlığının altına çekiyoruz. Her zamanki gibi büyüme hikayelerini makro ortamdan nispeten etkilenmeden gerçekleştirme patikasında ilerleyen küçük-orta ölçekli firmalara da portföylerimizde yer vermeye devam ediyoruz.

Sabit getirili tarafta son enflasyon rakamı ile daha çok kısa vadeli ürünlerde pozisyonlanıyoruz. Türk Eurobond'larında alım yapmak için sermaye kazancı potansiyeli görmediğimiz ve dövizin TL'ye karşı zayıf kalma ihtimalini yüksek gördüğümüz için pozisyon taşımıyoruz.

Hem jeopolitik hem de temel desteklerinden yoksun kalsa da risklerin arttığı dönemlerde altına ilginin canlı kalacağını düşünmekle beraber seviye itibarıyla bir konsolidasyon sürecine girme ihtimalini yüksek görüyoruz ve altın pozisyonlarımızı arttırmıyoruz.

Petrolün seküler enerji dönüşümü teması ile eski cazibesini kaybettiğine inanıyor ve ayrıca Trump iktidarının atacağı siyasi ve ekonomik adımların petrol fiyatlarını negatif etkileyeceğini düşünüyoruz.

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

ŞUBAT 2025

Fon
Aylık Getiri

%4.1

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%4.1

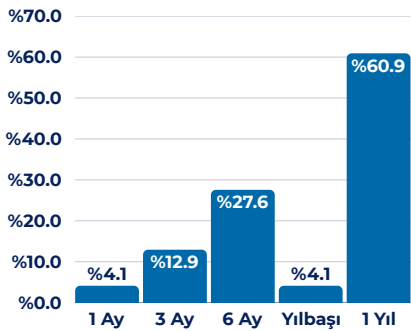
TCB

Portföy Yöneticisi Görüşü

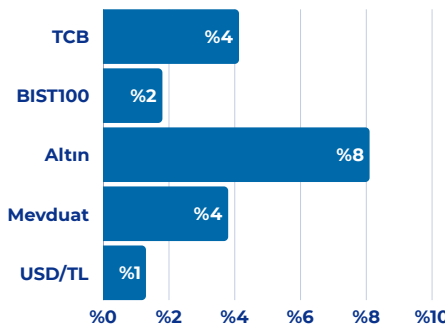
Merkez Bankası beklentilere paralel olarak ocak ayında da faiz indirimine gitti. Kurul üyeleri önümüzdeki dönemde de ekonomik gerçekleştirmeler dikkatlice takip edilerek indirimlere devam edebileceğini belirttiler. Türk Lirası referans faizlerindeki bu geri çekilmeler bono-tahvil piyasalarını hareketlendirerek bu cins yatırımların değerlendirilmelerini sağladılar. Portföylerinde tahvil ağırlığı yüksek olan para piyasası fonları ortalamaların üzerinde getiriler yazarken, tahvil satışlarında ise alışkın olmadıkları kadar düşük getirilerle karşılaştılar. Portföylerdeki dağılımların önemi bir kez daha ortaya çıkmış oldu, likiditenin olmadığı yerde enstrümanlar hızla değerlendirilebildiği gibi, hızla değer yitirebiliyorlar. TCB, tüm varlık sınıflarında yasal limitlerinde ve olası faiz hareketlerini yatırımcıları lehine yönetmeye çalışarak hem likit hem de yüksek getirili kalmayı önceliklendiriyor.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

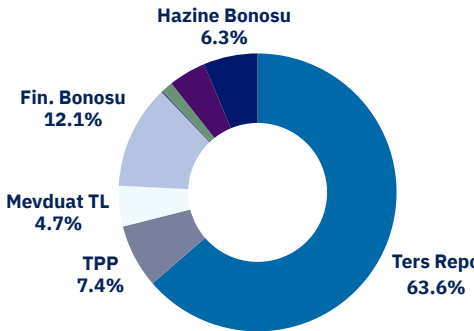


Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

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

Varlık Dağılımı



Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 3.2.2025

Yıl/Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	4.14												4.14
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 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.

ŞUBAT 2025

Fon
Aylık Getiri

% -1.6

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

% 4.2

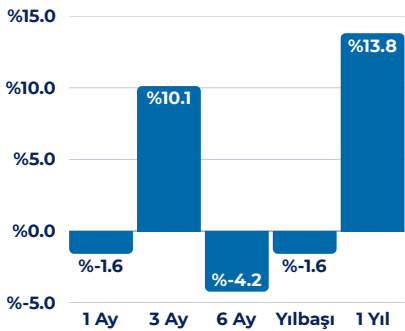
TCD

Portföy Yöneticisi Görüşü

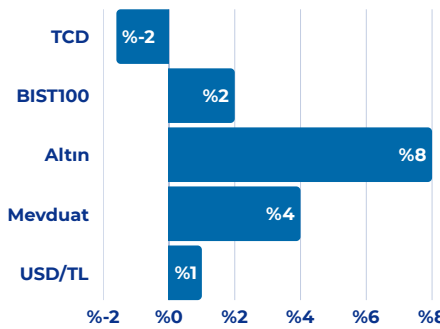
Dönem başında yurtiçi ve yurtdışı toplamda %83.8 olan hisse ağırlığımız, dönem sonunda %82.7 düzeyine yükseldi. Merkez Bankasının, %5'i aşan Ocak ayı manşet enflasyon rakamının ardından, yıl sonu enflasyon hedefini yukarı yönlü revize etmesi faiz indirimi beklentilerinde ötelemeye yol açtı. TCD fonu faiz indirim patikası hakkında daha net bir görüş oluşana dek hisse ağırlığını daha düşük seviyelerde tutacaktır. Şubat ayı enflasyonu ardından bu stratejisini tekrar gözden geçirecektir. Fon, portföyünde yüksek faiz, düşük kur politikasından faydalanan şirketlerin yanı sıra hizmet ekonomisinde faaliyet gösteren şirketlere ağırlık verecektir. Hisse portföyünün bir kısmını ise hisse bazında risk parametrelerini gözetererek kendi büyüme hikayesi olan, yatırım sürecini tamamlamış ya da tamamlamak üzere olan küçük orta ölçekli şirketlerde değerlendirecektir.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

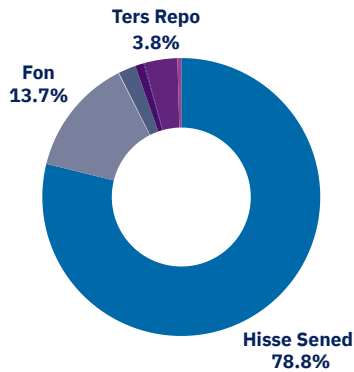


Fon Detay

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 3.2.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	-1.59												-1.59
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 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

ŞUBAT 2025

Fon
Aylık Getiri

%-2.2

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%2.0

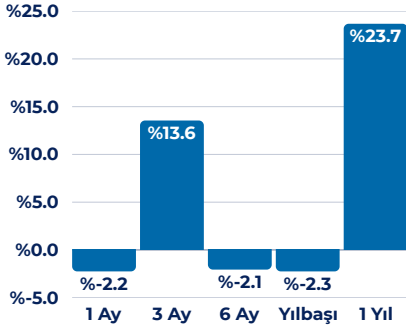
TKF

Portföy Yöneticisi Görüşü

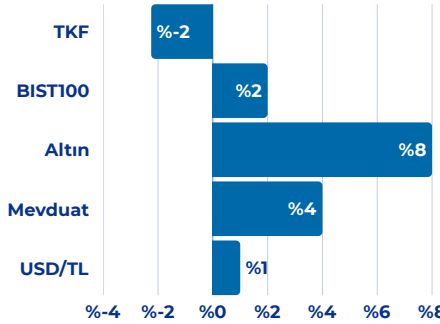
Dönem başında kabaca %94 olan yurtdışı hisse senedi ağırlığımız dönem sonunda %100 bandına çıktı. Ocak ayında beklentilerden kuvvetli bir gerçekleşme gördüğümüz enflasyon verisi, aralık ayında beklentilere göre daha iyi gelen veriden sonra tekrar enflasyonist baskılara dair soru işaretlerini canlandırdı. Düşüş patikasına giren faizlerle beraber hisse ağırlığımızı %100 bandına çekmiş bulunmaktayız, bu ay perakende hisselerinde ve hem güçlü TL'den, hem de faiz indiriminin hem Finansman maliyetleri, hem de tüketici Talebi noktasında etkilerinden olumlu yansımalar görebilecek hisse senetlerinde pozisyon arttırdığımız bir ay oldu. Yılın ikinci yarısında faiz daha normal bir seviyeye geldiğinde, bu pozisyonlarımızın mali tablolarının piyasa rölatif katkılarını görebileceğimizi düşünüyoruz.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

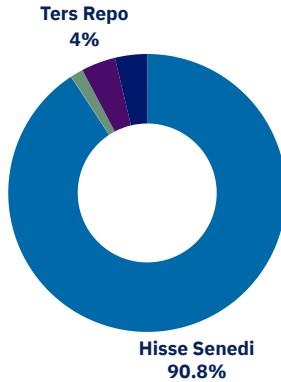


Fon Detay

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
1,252.9 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi
6924

Pazar Payı
%0.72

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 3.2.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	-2.25												-2.25
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 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.

ŞUBAT 2025

Fon
Aylık Getiri

%4.1

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%5.1

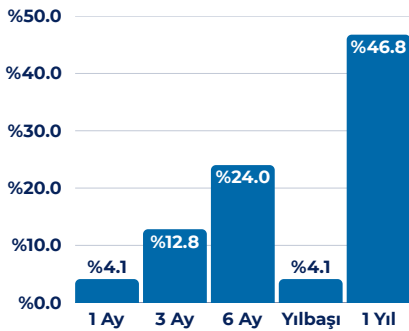
TPF

Portföy Yöneticisi Görüşü

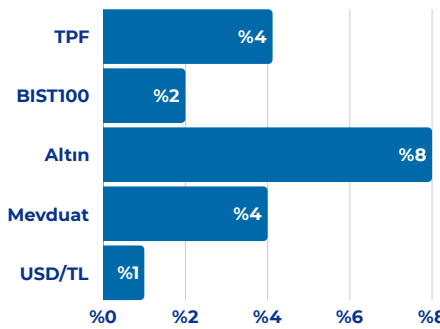
Ekonomi yönetiminin faiz indirimine devam etmesiyle canlanan tahvil-bono piyasası bu varlık sınıfına yatırım yapan yatırımcıları ay genelinde sevindirdi. Para piyasaları ve borçlanma araçları şemsiyesine giren yeni paralarla alınan bono-tahviller ana para kazancı sağlayarak bir çeşit döngü başlattılar. Bu furyanın sonu likit olmayan bir anda gelirse bu şemsiye fonları özellikle yüksek durasyona sahip olanlar değer yitirebilir yatırımcılarına kaybettirebilirler. TPF, verim eğrisinin kısa tarafı ağırlıklı olmak üzere portföyünü oluşturuyor ve 25-30% aralığında devlet tahvili stoğu bulunduruyor. Yatırımcısına negatif getirili gün yaşatmamak adına, yüksek özel sektör ağırlığı ve gecelik repo işlemleri önceliklendiriliyor.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

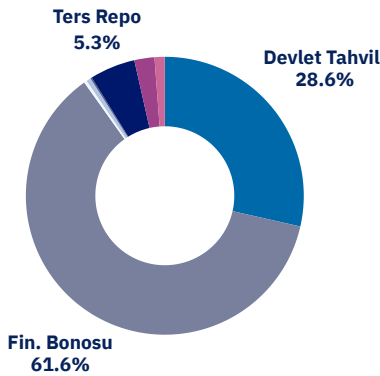


Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

Fon, yatırım stratejisi olarak borçlanma araçları fonu olup, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi konusunda bir sınırlaması olmayıp, piyasa faiz beklentisi ve makroekonomik göstergeler değerlendirilerek fon portföy dağılımı dinamik olarak belirlenir ve verim eğrisinin uygun görülen vadesinde konuşlandırılır.

Varlık Dağılımı

Fon Toplam Değer
94.9 Milyon TLFon Yatırımcı Adedi
612Pazar Payı
%0.04Yönetim Ücreti
Yıllık %1.25
Performans Ücreti: YokAlım ve Satım Valör
Alım T+1 / Satım T+1Vergi (Stopaj)
Gerçek Kişi %15
Tüzel Kişi %0Fon Karşılaştırma Ölçütü
%40 BIST-KYD DİBS Tüm TL End.
%40 BIST-KYD ÖSBA Sabit TL End.
%10 BIST-KYD Repo(Brüt) Endeksi
%10 BIST-KYD 1 Aylık Mevd. TL End.Fon Risk Seviyesi
Düşük (3/7)Fon Kuruluş Tarihi
18/11/2015Satış Kanalları
Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı KurumlarSaklamacı Kuruluş
T.İş Bankası

Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 3.2.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	4.12												4.12
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 almamanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz.

ŞUBAT 2025

Fon
Aylık Getiri

%3.1

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%1.8

TCC

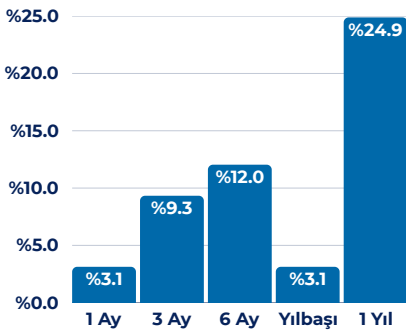
Portföy Yöneticisi Görüşü

TCC fonumuz, Ocak ayında yatırımcılarına USD bazlı %1.8 getiri sundu. Aynı dönemde benchmark %0.15 artış sağlarken, Eurobond getirileri %0.5 - 1 aralığında seyrederken S&P500 getirisi %3 bandında gerçekleşti, Fonumuz, ocak ayı itibarıyla içerisinde bulundurduğu yabancı hisse senedi ve Eurobond varlıklarının seçiminde ve alokasyonunda strateji değişikliğine gitmiştir. Geçtiğimiz yılda S&P'ye daha benzer ilerleyen portföy yapısı, bölgesel ve sektörel anlamda Avrupa hisse senetlerinin de portföydeki ağırlığının artışıyla daha ayrıştırılmış bir yapıya sahip olmuştur. Aynı zamanda sabit getirili tarafta, sadece eurobondlar üzerinden yönetilen bir anlayış varken yeni stratejiyle likiditeyi de gözeten, Eurobondların yanına USD mevduat, ABD hazine bonusu gibi çeşitli kıymetler de fon portföyüne eklenmiştir.

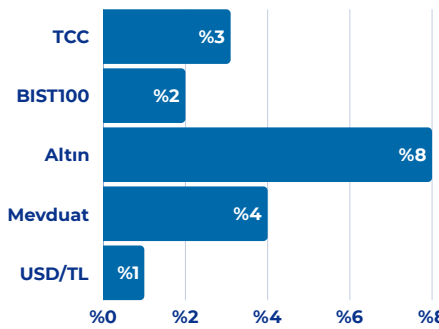
Yeni stratejiyle beraber hedefimiz, müşterilere OECD ülkeleri nezdinde temel analizle seçilmiş, büyüme potansiyeline sahip şirketler nezdinde bir maruziyet yaratarak, aynı zamanda sabit getirili taraftaki kasımızı da kullanarak dengeli bir riske dayalı getiri sunmak olacaktır.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



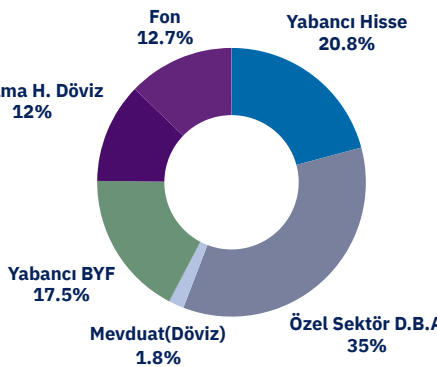
*Fon payları TL ve USD olarak alınabilmektedir. Dökümandaki getiriler TL cinsindedir

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 Toplam Değer

222.5 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

33

Pazar Payı

%0.01

Yönetim Ücreti

Yıllık %2.5

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+3 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

Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

%100 BIST KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi x 1.2

Fon Risk Seviyesi

Yüksek (6/7)

Fon Kuruluş Tarihi

27/09/2011

Satış Kanalları

Tacirler Portföy - Nitelikli Yatırımcı

Saklamacı Kuruluş

T.İş Bankası

Fon Aylık Performans Tablosu (% ,USD)

Kaynak: TEFAS 3.2.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	1.8												1.8
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

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

ŞUBAT 2025

Fon
Aylık Getiri

%4.1

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%3.6

TCI

Aylık Gelişmeler

Aylık Getiri



%4.1

Kategori Fonları
Getiri Sırası

8/27

Yatırımcı Adet
Artışı

2

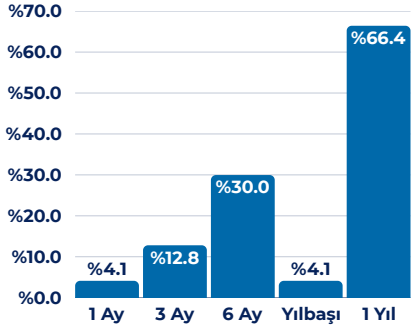
Büyüme (Mio TL)



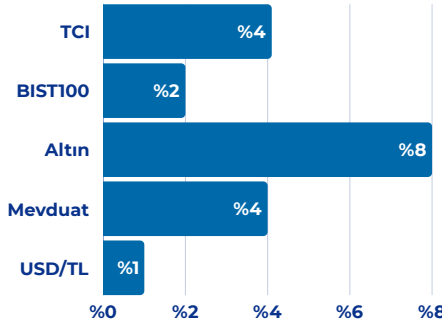
228.6

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

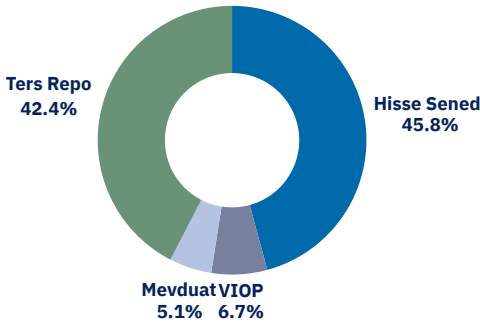


Fon Detay

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 3.2.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	4.12												4.12
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 almamanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz

ŞUBAT 2025

Fon
Aylık Getiri

% -1.1

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

% 2.8

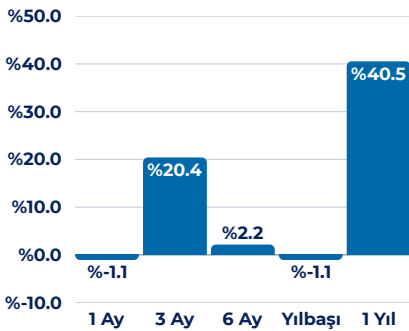
TCS

Portföy Yöneticisi Görüşü

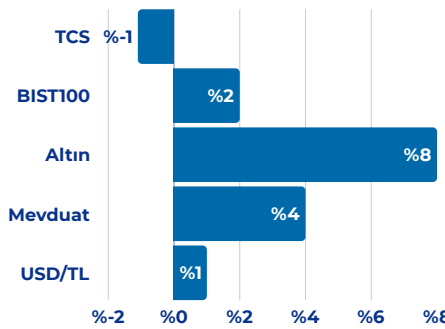
Yatay ve sıkışık bir endeks seviyesinde devam eden Bist 100 de, düşük çarpanlı ve beklentisi olan hisse senetlerine yatırım yapıldı. Faiz indirim sürecinde kar elde edilmesi düşünülmektedir

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

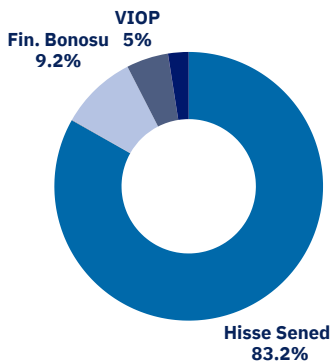


Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerinin artırılması amaçlanmaktadır. Fon portföy değerinin sürekli olarak en az %51'ini BİST'te işlem gören ortaklık paylarına yatırır. Fon portföyüne riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla, döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, eurobond, forward, yapılandırılmış yatırım araçları, swap, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir

Varlık Dağılımı



Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 3.2.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	-1.06												-1.06
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

ŞUBAT 2025

Fon
Aylık Getiri

% -10.0

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%3.0

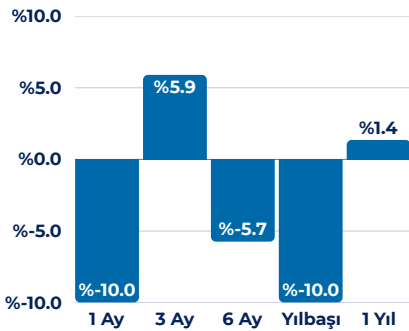
TNS

Portföy Yöneticisi Görüşü

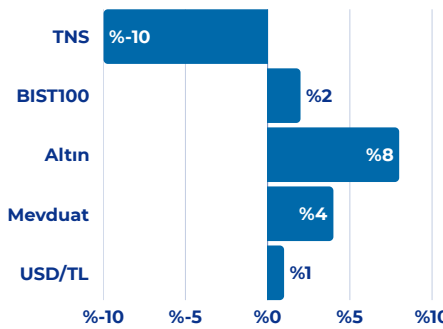
TNS fonumuz, Ocak ayında yatırımcılarına %10 getiri sundu. Aynı dönemde BIST100 endeksinin getirisi %1.1 seviyesindeydi. Dönem başında %96,5 seviyesinde olan hisse senedi ağırlığı, dönem sonunda da benzer yerde korunmuştur. XU100 ile göreceli getiri farkının nedeni, yüksek ağırlıklı taşıyan pozisyonların ocak ayı performansının piyasanın gerisinde kalması oldu. Tematik olarak az sayıda ve konsantre BIST-TUM hisse senetlerine yatırım fonumuzda devam etmektedir.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

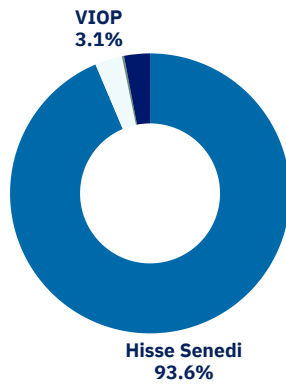


Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

Fon'un yatırım stratejisi, sermaye kazancı sağlamak amacıyla ekonominin genelinde 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 3.2.2025

Yıl/Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	-9.98												-9.98
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 kararlarınızı sadece bu formdaki bilgilere dayanarak almanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz.

ŞUBAT 2025

Fon
Aylık Getiri

%3.5

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%4.0

TTV

Aylık Gelişmeler

Aylık Getiri



%3.5

Kategori Fonları
Getiri Sırası

19/27

Yatırımcı Adet
Artışı

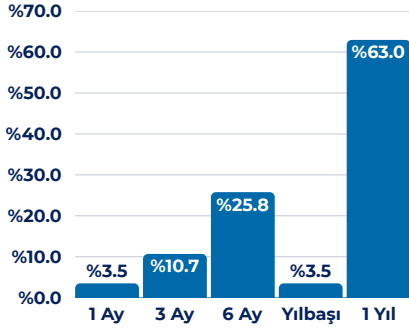
2

Büyüme (Mio TL)

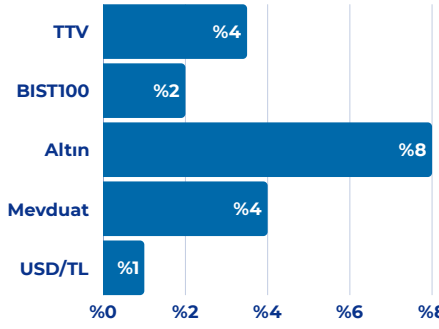


232.7

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

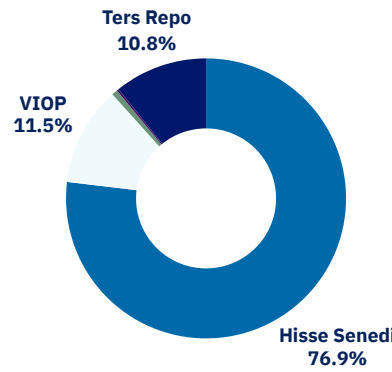


Fon Detay

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 3.2.2025

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

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

ŞUBAT 2025

Fon
Aylık Getiri

%3.4

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%3.8

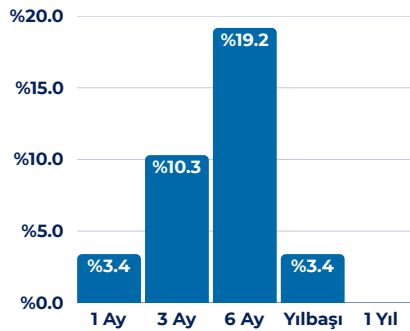
TCH

Portföy Yöneticisi Görüşü

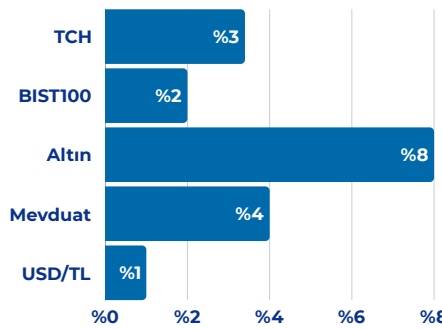
Çoklu varlık stratejimiz çerçevesinde yönettiğimiz TAC Serbest fonda yurtiçi hisse pozisyonu ağırlığını arttırıyoruz. Özellikle bilançoları takip edeceğimiz yılın ikinci ayı itibariyle seçici davranma ve temkinli iyimser modda olma niyetindeyiz. Özel sektör tahvillerini risk ve getiri yönünden titizlikle değerlendirerek portföyümüze uygun olan ihraçlara katılmaya devam edeceğiz. Bununla birlikte kıymetli maden ağırlığı ile gösterge tahvili pozisyonlarını önceliklendiriyoruz. Piyasanın likiditeye verdiği önemi göz önünde bulundurarak, kısa vadeli repo işlemleriyle hem TL hem de döviz tarafında getiri yaratıyoruz.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

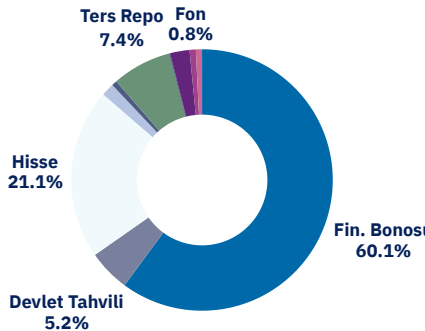


Fon Detay

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 3.2.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	3.39												3.39
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 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.

ŞUBAT 2025

Fon
Aylık Getiri

%1.4

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%3.8

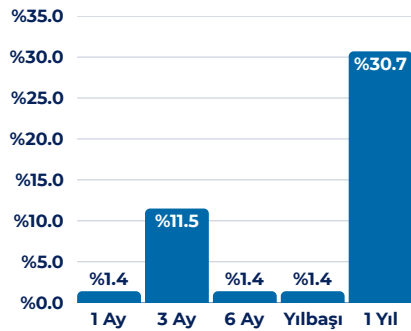
FEF

Strateji ve Yatırımcı Profili

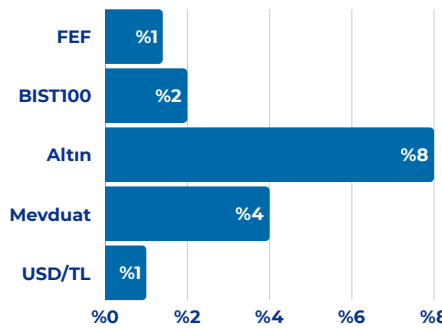
Portföy çeşitliliğini sağladığımız FEF, hisse senedi ağırlıklı olarak yönetilmeye devam ediyor. Hedefimiz olan orta ve uzun vadede mutlak getirinin sağlanması için kalan ağırlıklar özel sektör tahvilleri, kısa vadeli devlet iç borçlanma senetleri ve kısa vadeli para piyasalarında oluşuyor. Buna ek olarak fon portföyüne yatırım fonu katılma payları da ekleyerek dinamik stratejimize devam ederken getiriye maksimize etmeye odaklıyız. Şubat ayında, pay piyasasının yukarı yönlü tepki vermesi olası senetlerden oluşan portföy yapısıyla pozisyonumuzu bilanço döneminin sonuna kadar koruyacağız.

Performans

Dönemsel

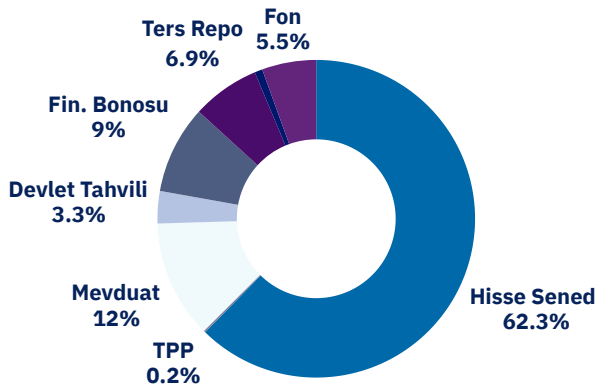


Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



Fon Detay

Varlık Dağılımı



Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 3.2.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	1.37												1.37
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 almamanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz.

ŞUBAT 2025

Fon
Aylık Getiri

%3.3

USD/TL
Aylık Getiri

%1.8

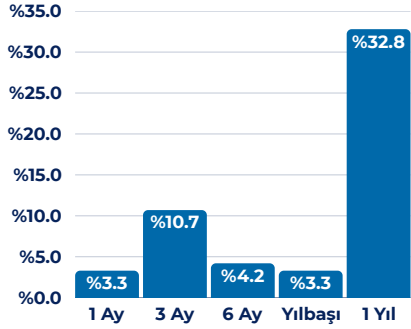
FVI

Strateji ve Yatırımcı Profili

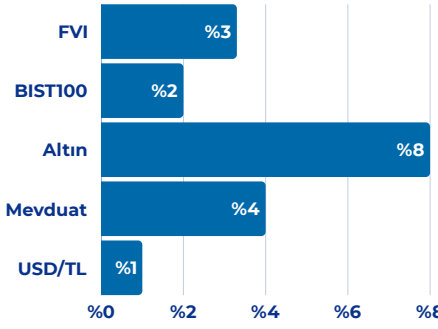
Fon; Çevresel, Sosyal ve Kurumsal Yönetim (ESG Environmental, Social, Governance) ilkelerini süreçlerine dahil eden, çözüm sunan ve bu alanlarda yurtiçi ve yurtdışında faaliyet gösteren şirketlerin ortaklık paylarının ve borçlanma araçlarının yer aldığı yerli ve yabancı sürdürülebilirlik borsa yatırım 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

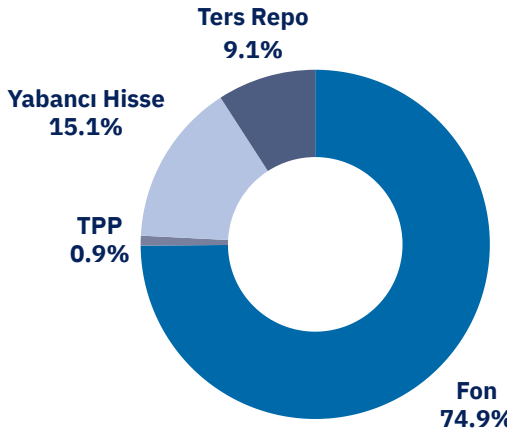


Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



Fon Detay

Varlık Dağılımı



Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 3.2.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	3.33												3.33
2024	2.87	6.02	4.66	3.48	5.20	3.76	1.7	-2.6	0.99	-4.35	5.87	1.20	32.24
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, www.tacirlerportfoy.com.tr, www.spk.gov.tr'de yer alan sürekli bilgilendirme formlarından ulaşılabilir. Fonlara dair veriler 31.01.2025 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 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

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

TACİRLER
PORTFÖY