

KASIM 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.

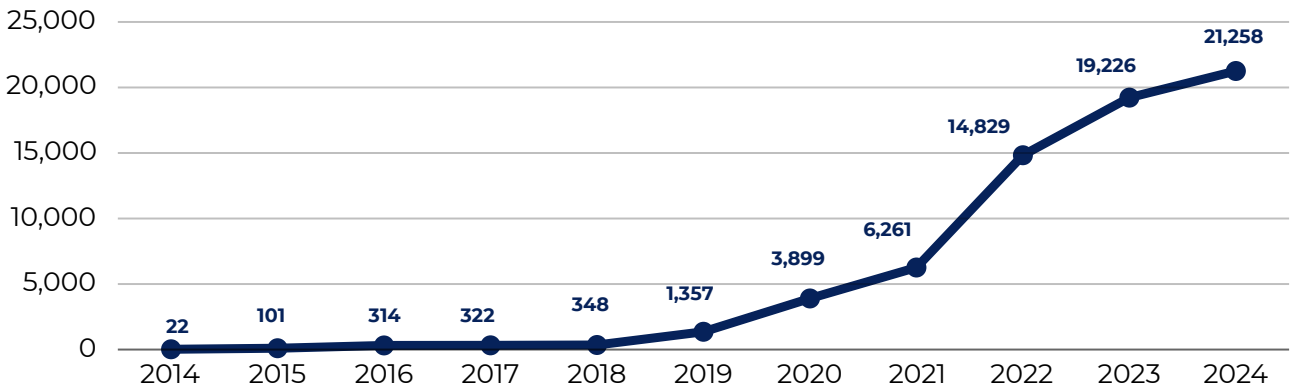
Tacirler Portföy 20 yılın üzerinde piyasa deneyimine sahip yönetici kadrosu ile Kurumsal ve bireysel nitelikli yatırımcılarıyla uzun vadeli, güvene dayalı, sürdürülebilir ilişkiler kurarak profesyonel portföy yönetimi hizmeti veren tam bağımsız geniş kapsamlı bir portföy yönetimi şirkettir. Sermaye Piyasası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

Dünyada piyasaları Ekim ayında yaklaşan ABD'deki başkanlık seçimlerini, yine ABD'de güçlü gelmeye devam eden ekonomik verileri ve 3. çeyrek finansal sonuçlarını, Avrupa'da devam eden ECB faiz indirimlerini, Çin'in mali destek paketini ve Ortadoğu'da artan jeopolitik riskleri fiyatladı. Ayın sonlarına doğru seçim anket ve bahislerinde ibrenin Donald Trump'a kaymasıyla hali hazırda yüksek seviyelere ulaşmış kamu borçluluğunun (borç/GSMH: %120) hızlanarak süreceği ve ABD gümrük tarifelerinin başta Çin'e karşı ciddi oranlarda yükseltileceği riski arttı ve uzun vadeli enflasyon beklentileri yukarı taşındı. İstihdam rakamlarının da FED'in Eylül ayındaki 50 baz puanlık indirimini sorgulatacak kadar güçlü gelmesiyle (Tarım dışı istihdam: 222k) birlikte Eylül ayında %3.60'lara kadar gerileyen ABD 10 yıllık faizi %4.30'lara tırmandı. ABD doları endeksi DXY Eylül ayı sonundaki 100.6 seviyesinden %3.5 artarak 104.1'e ulaşarak gelişmekte olan ülkelere (GOÜ) portföy akımı beklentilerini zayıflattı. ABD dolarının güçlenmesine ekonomisi cansız seyreden Avrupa'nın faiz indirimine devam etmesi de katkıda bulundu (Eylül: %3.65, Ekim: %3.40). Ekim ayında S&P500 şirketlerinin %55'i 3. çeyrek kazançlarını açıkladı: %75'i kar tahminlerini %8 oranında aştı. Ancak bunda daha önce aşağıya çekilen kar beklentilerinin etkisi oldu ve endekslerde ağırlığı olan bazı şirketlerin hisselerinde kar realizasyonuna gidildi. GOÜ tarafında Çin hükümetinden beklenen mali destek beklentileri karşılamakta yetersiz kaldı ve hayal kırıklığı yarattı.

Jeopolitik riskler ise farklı bir boyuta evrildi. İsrail Filistin gerilimi Lübnan'a sıçradı, İran İsrail'e doğrudan füze saldırısında bulundu ve buna İsrail'in hangi ölçekte karşılık vereceği hisse, altın ve petrol fiyatlarını etkiledi. Yüksek faiz ortamı aleyhine bir faktör olmasına rağmen, altın Ekim ayında %4 değerlendi. Bunda başta ABD olmak üzere hükümetlerin aşırı borçluluğunun daha fazla sorgulanır olması da etkili oldu. Brent ham petrolü ise Ekim ayında gördüğü varil başına 66 dolardan ay sonunda hızlıca 72 seviyelerine tırmandı.

Yukarıda bahsedilen gelişmeler sonucunda hisse senedi piyasaları tüm dünyada genele yayılmış bir zayıflık kaydetti. GÜ hisseleri USD bazında %2.3, GOÜ ise %4.4 düştü. Türk hisselerindeki düşüş %8.4 ile daha belirgin oldu.

Türkiye Ekim ayında ekonomide yeniden dengelenme sürecini devam ettirdi. Enflasyonu düşürmeye yönelik sıkılaştırıcı para politikası manşet enflasyondaki katılık (Eylül ayı %3) sebebiyle devam etti ve TCMB, reel sektörün artan memnuniyetsizliğine rağmen, politika faizini %50'de sabit tuttu. Bu politikanın bir sonucu olarak ekonomik aktivite nispeten zayıf seyretti. Eylül'de 44.3 olan manşet PMI, Ekim'de 45.8'e yükselmekle birlikte eşik değer 50.0'nin altında kalarak faaliyet koşullarında bozulma sinyali vermeye devam etti. Bireysel ve ticari kredi büyümeleri son bir ayda yıllıklandırılmış %28'e geriledi. 2024 yılı GSMH büyüme beklentileri aşağı yönlü revize edilerek Eylül ayındaki %3.2'den %3.1'e geriledi.

Öte yandan cari dengede olumlu performans devam etti. Ödemeler dengesi, Ağustos'ta aylık bazda 4.3 milyar dolar fazla verdi. Yıllık cari açık Temmuz'daki 15.1 milyar dolar seviyesinden, Ağustos'ta 11.3 milyar dolara geriledi. Yüksek TL faizleri dövizden TL'ye geçişi hızlandırdı ve TCMB brüt rezervleri 160 milyar dolara ulaştı. Swap işlemleri harici net rezervler ise 40 milyar dolara ulaşarak Türk lirasındaki kırılganlığı son yılların en düşük seviyesine çekti. TL Ekim ayında ABD dolarına karşı sabit kalarak reel anlamda değerlenmeye devam etti. Akabinde uluslararası derecelendirme kuruluşlarından S&P de ülkenin döviz cinsinden notunu artırarak Moody's ve Fitch'in seviyesine çekti.

Borsada işlem gören şirketlerin açıkladığı 3. çeyrek finansal sonuçları da bu yavaşlamayı teyit eder nitelikte oldu. İhracatımızda büyük paya sahip olan Avrupa'daki yavaşlık ve Türk lirasının reel anlamda değerlenmesi şirketlerin iç pazardaki sıkıntılarını aşmasına engel oldu. Geçtiğimiz yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında satışlarını reel anlamda artırabilen şirket sayısı yok denecek kadar azaldı. Öte yandan artan işçilik ve finansman maliyetleri karlılıkları olumsuz etkiledi. Bu durum yüksek Eylül enflasyonunun TCMB'yi faiz indirimini ötelemeye mecbur kılacağına dair beklentiyle birleşince yatırımcılar hisse senedi pozisyonlarını azalttı. Hem yabancı yatırımcılar ve hem de kurumsal yerli yatırımcılar Ekim ayında satış tarafında oldu.

Enflasyonda süren katılık Eylül ayında Türk Lirası cinsinden orta ve uzun vadeli tahvilleri olumsuz etkiledi. 10 yıllık tahvillerde faiz %30'un üzerine, 2 yıllık tahvillerde ise %40'ın üzerine çıkarak yatırımcısına zarar ettirdi. Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden borçlanma senedi faizi döviz rezervlerinin rekor kırmasına rağmen CDS seviyelerinin 270 seviyesinde katılık göstermesi ve ABD 10 yıllık faizlerinin 60 baz puan artması sonucunda %7.15 seviyesine çıkarak sermaye zararı yazdı.

YENİ AY BEKLENTİLER VE PORTFÖY POZİSYONU

Yurtdışı piyasalar ABD seçim sonuçlarına endekslenmiş durumda. Başkan adaylarının gerek ekonomi gerek jeopolitik alanda oldukça farklı politikaları savunmaları bu seçimin önemini daha da artırmış durumda. Anketlerde ve bahis sitelerinde iki adayın başa baş bir mücadele sürdürdüğü anlaşılıyor. Dolayısıyla sonuç netleşene dek riskli varlıklarda ılımlı pozisyonlar almak daha makul bir strateji olarak görünüyor. Biz hem başkanlık hem senato seçimleri aynı partinin zaferi ile sonuçlanmadığı takdirde yurtdışı kaynaklı volatilitenin sınırlı ve kısa süreli olmasını bekliyoruz.

Türk varlıklarının yurtdışıyla fiyat korelasyonunun çok azaldığı zamanlar olabiliyor ve yılın sonuna doğru böyle bir döneme girmiş olabileceğimizi düşünüyoruz. Her ne kadar ekonomik yeniden dengelenme ana yapıyı iyileştirse de yabancı yatırımcının bunu yeterli görmediğini ve Türk hisselerinde pozisyonlanma konusunda isteksiz olduğunu gözlemliyoruz. Yeniden dengelenme sürecinde atılan adımların ve alınan önlemlerin sonucunda yavaşlayan ekonominin şirketlerin performansını olumsuz etkilediği gerçeğinden yola çıkarak bunda haklılık paylarının olduğunu düşünüyoruz. Ancak belli bir zaman gerektiren dengelenme prosesinde iyileşme sırasının hisse senedine gelmiş olduğuna inanıyoruz. Bu bağlamda Ekim ya da Kasım enflasyon rakamlarında göreceğimiz düzelme işaretleri ve onu takip edecek olan faiz indirimleri hisse senetlerinde dönüşü tetikleyecek gelişmeler olacaktır. Bu bağlamda enflasyon tüm kesimlerin mercek altına aldığı bir veri olarak ön plana çıkıyor. Türk lirasının döviz karşılığında reel anlamda değerlenmesi ve ekonominin çarklarının yavaşlaması imalat tarafında enflasyonu ciddi anlamda geriletmiş durumda. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi artışı Eylül ayında %1.37 arttı, yıllık artış ise %33'e geriledi. Ancak hizmet tarafında bu oranlar %4.90 ve %73 seviyelerinde. Biz buradaki katılığın da yumuşama emareleri göstereceğini tahmin ediyoruz. Nitekim hane halkının Eylül ayındaki %72'den %67'e düşen 12 aylık enflasyon beklentisi buna dair ilk işaretleri veriyor. Her ne kadar 2024 yılı finansalları bu hareketi desteklemiyor olursa da endeksin hali hazırdaki seviyesinden yola çıkarak piyasa oyuncularının bu dönüşü önceden satın alacaklarını düşünüyoruz. Ayrıca iç siyasette gözlemlediğimiz yumuşama sinyallerinin de hisse senedi piyasalarını orta vadede destekleyecek bir unsur olabileceğini düşünüyoruz.

Sabit getirili tarafta %7.5'ten %10'a artan stopaj oranlarının bu varlık sınıfının cazibesini az da olsa azaltacağını ancak dövizdeki çözülme durdurmayacağını, kısa vadeli faizlerin olumlu bir enflasyon rakamı görene dek yüksek seyreceğini tahmin ediyoruz. Aynı bağlamda orta ve uzun vadeli borçlanma senetleri faizinde bir düşüş ve dolayısıyla anlamlı bir sermaye kazancı beklemiyoruz. Not artırımının ardından Türk CDS oranlarının daha kötüleşmeyeceğinden ve ABD 10 yıllık faizlerinin ise kısa zamanda çok ciddi yükseliş göstermesinden hareketle uzun vadeli Türk Euro Bondlarında %7.50'yi üst sınır seviyesi olarak görüyoruz.

Hızlı yükselişle 2750 usd/ons'a ulaşan altının yüksek faiz ortamından ve jeopolitik risklerin önceki aya oranla daha da artmayacağı beklentisiyle kar realizasyonu görebileceğine halihazırdaki seviyelerinde konsolide olacağını düşünüyoruz. Ancak gümüşün Çin kaynaklı ekonomik destekler sayesinde altından pozitif yönlü ayrışabilme potansiyeline sahip olduğuna inanıyoruz.

Kasım ayında "yüksek faiz, düşük kur" politikasının devam edeceğini düşünüyoruz. Rekor seviyeye ulaşan TCMB döviz rezervlerinin sayesinde TL'de reel değer kaybı ihtimalini çok düşük görüyoruz. Bundan dolayı portföylerimizde Türk lirası ürünlere ve güçlü TL'den faydalanacak şirketlere ağırlık vermeye devam ediyoruz.

Portföylerimizde hisse ağırlığını getiri kıstaslarının bir seviye üzerinde tutuyoruz. Yukarıda açıkladığımız gibi hisse senetlerinde yukarı yönlü bir hareketin çok uzak olmadığını, halihazırdaki değerlemelerin asimetrik bir risk/getiri profili sunduğuna inanıyoruz. Portföylerdeki hisse tercihlerimizde ise an itibarıyla durgunluk ortamından asgari seviyede etkilenebilecek defansif iş modellerine sahip şirketler ön planda. Faizlerin yüksek seyrettiği ortamda borçluluğu düşük, nakit zengini şirketler favorimiz olmakla beraber faiz indirimine güçlü tepki vermesi muhtemel şirketlerde de pozisyon oluşturmaya başlıyoruz. Bankacılık sektörünün ötelenen faiz indirimi sebebiyle 2024 yılını düşük bir karlılıkla kapatmasını bekliyoruz ancak bunun da fiyatlara yansıtıldığını düşünüyoruz. Öte yandan durgunluğun ve geciken faiz indiriminin varlık kalitesinde yaratacağı riskleri hesaba katarak henüz bankacılık ağırlığımızı piyasa ağırlığının üzerine çıkarmıyoruz. Büyüme hikayelerini makro ortamdan nispeten etkilenmeden gerçekleştirme patikasında ilerleyen küçük-orta ölçekli firmalara da portföylerimizde yer vermeye devam ediyoruz.

Sabit getiri tarafında ise getiri eğrisinin kısa bölgesinde konumlanmaya devam ediyoruz. Enflasyonda somut bir iyileşme sinyali almadıkça getiri eğrisinin orta uzun tarafında pozisyon almıyoruz.

Geçtiğimiz ayda getirisi %7'lerin altına inen Türk Euro Bondlarının dengeli bir risk/getiri profili sunarak döviz cinsinden mevduata tercih edilebileceğini ancak sermaye kazancı potansiyellerinin azaldığını belirtmiştik. Tekrar 7.25 seviyelerine yükselen getirileriyle Euro Bondlarda sermaye kazancı potansiyeli görüyor ve döviz modellerinde ağırlığını artırıyoruz.

Altında ABD seçiminin ardından bir kar realizasyonu görme ihtimalini gözeterek ve yükselen reel faizlerinde yarattığı ters rüzgarı hesaba katarak temkinli bir duruş sergiliyoruz.

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 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

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

KASIM 2024

Fon
Aylık Getiri

%4.1

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%4.2

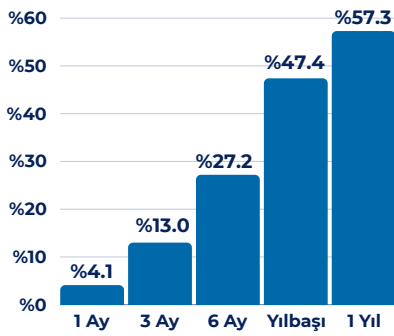
TCB

Portföy Yöneticisi Görüşü

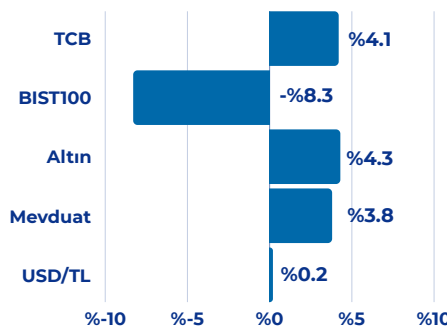
Ekim ayı enflasyon gerçekleşmesi aylık %2,88 artışla beklentilerin oldukça üstündeydi. TCMB'nin 2024 yılı son çeyrek aylık ortalama artış beklentisinin %1,5 olduğunu hatırlatarak yılı ekonomi yönetiminin planları dahilinde sonlandırmamızın oldukça zor olduğunu düşünüyoruz. Tüm bu gelişmeler parasal gevşemenin zamanlamasını 2025 yılına doğru ötelirken TLREF'i de tekrar haftalık politika faizi seviyelerine yükseltiyor. Para piyasası fonları uzatılmayan stopaj istisnasıyla hacim kaybetmeye başlamışken getiriler tekrar yükseliyor. Fonumuzun portföy dağılımında gecelik repoyu önceliklendirdiğimizi, vade ve risk yapısını beğendiğimiz özel sektör ihraçlarına iştirak ettiğimiz görülecek. Mevduat ve tahvil tarafında ise fırsat bulduğumuzda pozisyonlanacağız.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

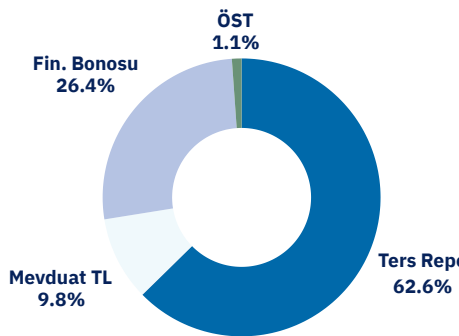


Fon Detay

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 portföyün 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 1.11.2024

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	4.15			47.39
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.

KASIM 2024

Fon
Aylık Getiri

-%3.8

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%4.2

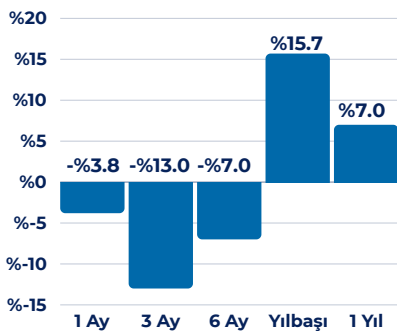
TCD

Portföy Yöneticisi Görüşü

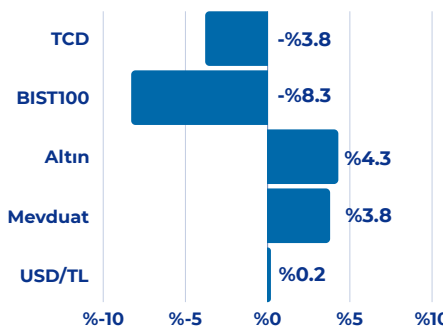
Tacirler Portföy Değişken Fonumuz (TCD), Ekim ayını %3,8 kayıp ile tamamladı. Aynı dönemde BIST100 endeksindeki kayıp %8,3 düzeyindeydi. Dönem başında yurtiçi ve yurtdışı toplamda %82 olan hisse ağırlığımız, dönem sonunda %80,2 düzeyine geriledi. TCD fonu hikaye odaklı, konsantre ve uzun vadeli hikayelerine güvendiğimiz, yakından takip edip faaliyetlerini piyasanın kalanından daha iyi anlayabildiğimizi düşündüğümüz şirketlere yatırım yapmaya devam etmektedir.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

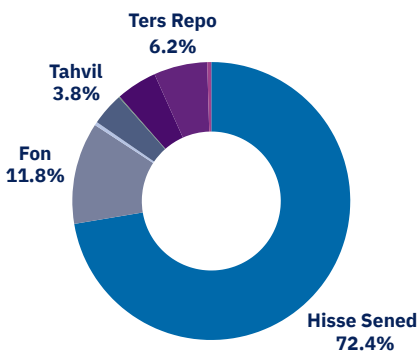


Fon Detay

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 1.11.2024

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	-3.76			15.67
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 almamanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz

KASIM 2024

Fon
Aylık Getiri

-%6.3

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

-%7.1

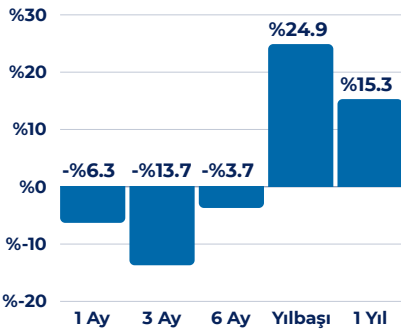
TKF

Portföy Yöneticisi Görüşü

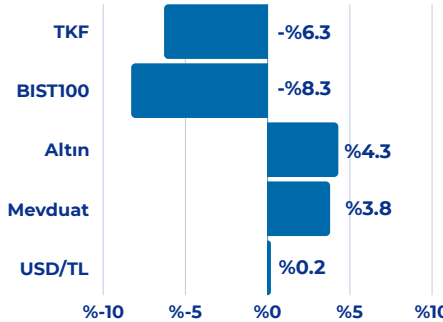
Tacirler Portföy Hisse Senedi Yoğun Fonumuz (TKF), Ekim ayını %6,3 kayıp ile tamamladı. Aynı dönemde BIST100 endeksindeki kayıp %8,3 düzeyindeydi. Dönem başında %101 olan hisse senedi ağırlığımız, dönem sonunda %100 seviyesinde gerçekleşmiştir. TKF fonumuzda diğer fonlara nazaran piyasa dinamikleriyle daha dengeli bir yapı gözetilirken, Bankacılık ağırlığı düşen fiyatlarla paralel biçimde piyasa ağırlığı seviyesine çekilmiştir. GYO ve sağlık sektöründe yatırımlar korunurken, 2025'te gerçekleşecek faiz indirimlerine görece hazır bir yapı benimsenmiştir.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

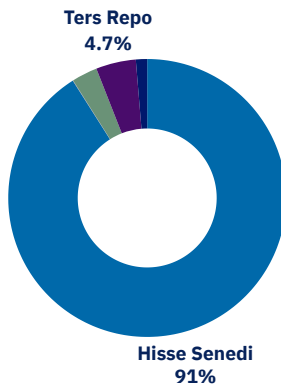


Fon Detay

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
1,120.6 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi
7445

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 1.11.2024

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	-6.31			24.88
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 danışmanlığını taşıyamamaktadır. 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

KASIM 2024

Fon
Aylık Getiri

%2.3

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%2.0

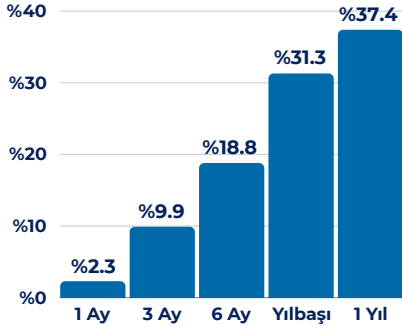
TPF

Portföy Yöneticisi Görüşü

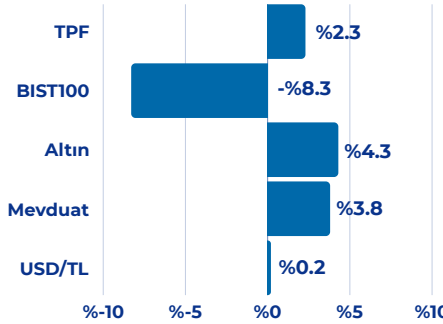
Enflasyon verisinin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesiyle tahvil bono tarafında enflasyona endekli kağıtlarda hareketlenme gözlemliyoruz. Getiri eğrisinin uzun kısmında satıcılı seyir devam ediyor. Portföy dağılımında devlet iç borçlanma senetlerinin ağırlığını % 25 seviyesine indirdik ve kısa tarafta pozisyonlanıyoruz. Portföyümüzde vade ve risk yapısını beğendiğimiz özel sektör ihraçlarının ağırlığını arttırmayı planlıyoruz. Böylece getiri grafiğimizi oynaklıktan uzaklaştırmayı hedefliyoruz.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

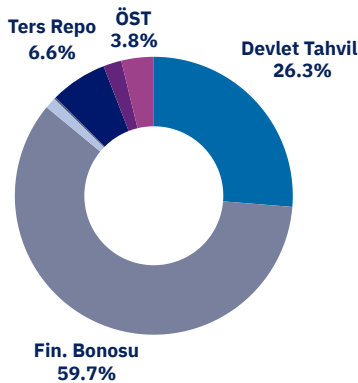


Fon Detay

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 1.11.2024

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	2.29			31.28
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.

KASIM 2024

Fon
Aylık Getiri

-%1.4

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%0.3

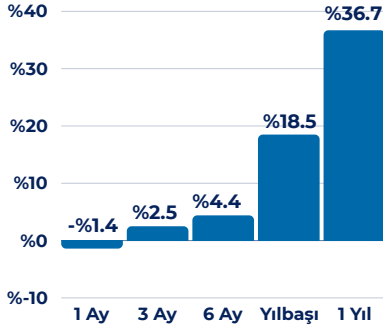
TCC

Portföy Yöneticisi Görüşü

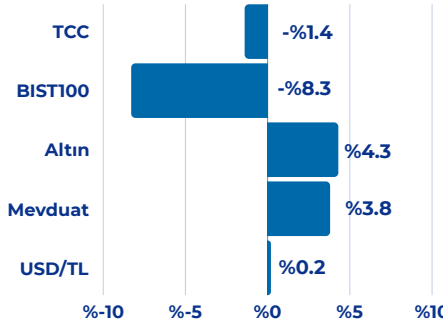
Amerika'da seçim öncesi piyasalar yatay seyretmiş olup, üçüncü çeyrek kar beklentileriyle hisse bazında hareketler oluşmuştur. Fon yurtdışı hisse ve Euro Bondlardan oluşan dengeli portföyünü korumaktadır.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



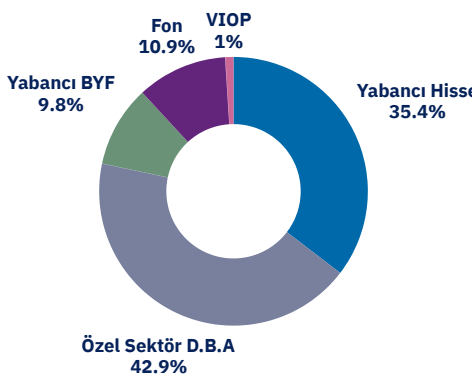
*Fon payları TL ve USD olarak alınabilmektedir. Dökümandaki getiriler TL cinsindedir

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 1.11.2024

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	-1.56			1.85
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

KASIM 2024

Fon
Aylık Getiri

%5.5

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%4.0

TCI

Aylık Gelişmeler

Aylık Getiri



%5.5

Kategori Fonları
Getiri Sırası

2/24

Yatırımcı Adet
Artışı

1

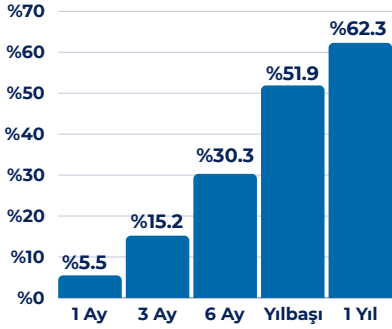
Büyüme (Mio TL)



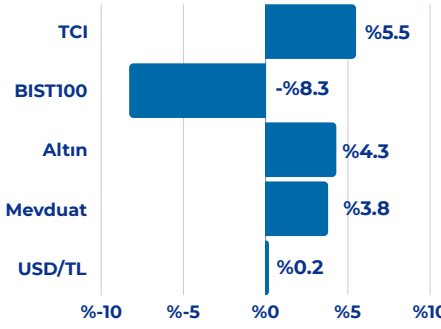
35

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

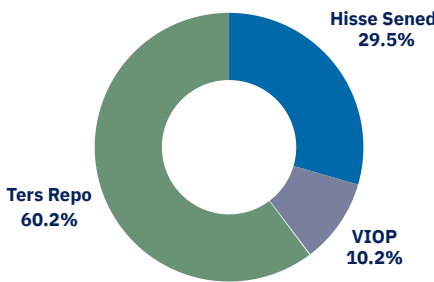


Fon Detay

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 1.11.2024

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	5.54			51.94
2023	5.27	0.59	3.15	1.28	6.66	9.92	2.68	2.83	2.84	3.77	3.08	3.65	56.14
2022	1.87	2.77	2.21	1.97	1.63	5.22	2.39	2.92	5.48	2.79	2.51	0.53	37.36

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

KASIM 2024

Fon
Aylık Getiri

-%8.4

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

-%2.4

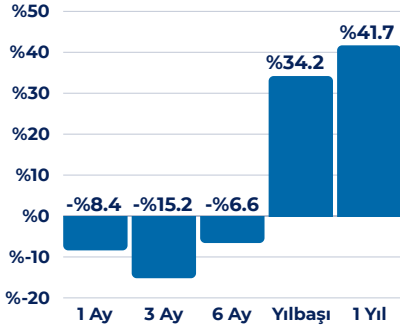
TCS

Portföy Yöneticisi Görüşü

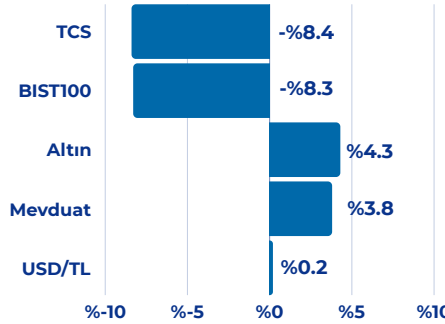
Geçen ay yüksek devam eden enflasyonun faiz indirim beklentilerini ötelediği makro ortamda, BİST100 düşüşler sonrası yatay seyirde kaldı ve bir çıkış momentumu yakalamakta zorlandı. Fon ucuzlayan endekste uzun vadede değer gördüğümüz hisselerle yatırım yapmaya devam etmektedir.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

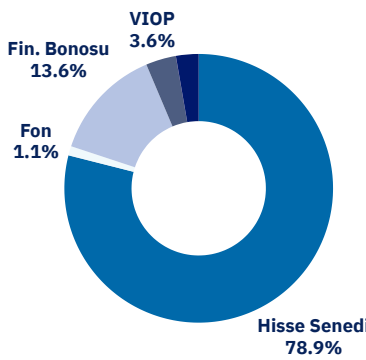


Fon Detay

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 1.11.2024

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	-8.35			34.22
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 almamanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz.

KASIM 2024

Fon
Aylık Getiri

-%6.4

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

-%2.3

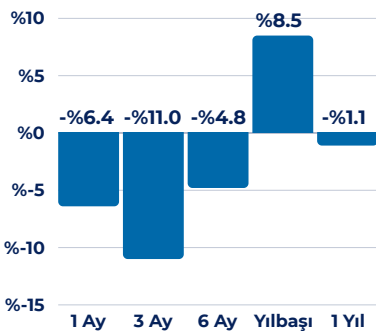
TNS

Portföy Yöneticisi Görüşü

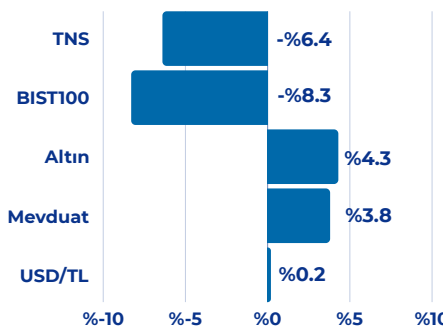
Tacirler Portföy Nar Serbest Fonumuz (TNS), Ekim ayını %6,4 kayıp ile tamamladı. Aynı dönemde BIST100 endeksindeki kayıp %8,3 düzeyindeydi. Dönem başında %11,5 düzeyinde olan hisse ağırlığımız dönem sonu itibarıyla %97,7'ye geriledi. Endeksin hareketinden bağımsız, konsantre yatırım anlayışı ile TNS yüksek risk yüksek ödül anlayışını devam ettiriyor.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

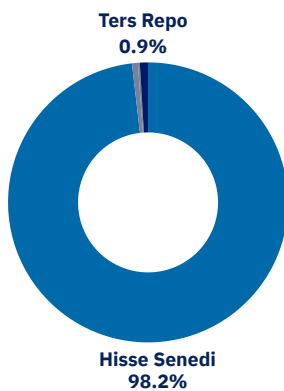


Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

Fon'un yatırım stratejisi, sermaye kazancı sağlamak amacıyla ekonominin 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 Toplam Değer

533.1 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

56

Pazar Payı

%0.03

Yönetim Ücreti

Yıllık %2.5

Performans Ücreti: Var - %20

Alım ve Satım Valör

Fon pay alımları her iş günü saat 13:00'e kadardır. Satımlar ise, her ayın 15inde ve 30unda oluşan fiyattan, T+2 iş günü gerçekleşir. (ayda iki kere) Fon her yıl 30 Haziran ve 31 Aralık'ta ve ara dönem müşteri çıkışlarında, performans primi tahsil eder.

Vergi (Stopaj)

Gerçek Kişi %10 (1 yıl elde tutan %0)

Tüzel Kişi %0

Fon Karşılaştırma Ölçütü

%51 BIST100 Getiri Endeksi

%49 BISTKYD1 Aylık Mevduat TL

Endeksi x 1.1

Fon Risk Seviyesi

Çok Yüksek (7/7)

Fon Kuruluş Tarihi

15.04.2021

Satış Kanalları

Tacirler Portföy - Nitelikli Yatırımcı

Saklamacı Kuruluş

T.İş Bankası

Kaynak: TEFAS 1.11.2024

Fon Aylık Performans Tablosu (%)

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	-6.38			8.45
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

KASIM 2024

Fon
Aylık Getiri

%4.5

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%4.0

TTV

Aylık Gelişmeler

Aylık Getiri



%4.5

Kategori Fonları
Getiri Sırası

7/24

Yatırımcı Adet
Artışı

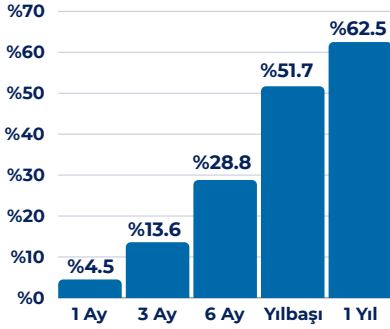
-11

Büyüme (Mio TL)

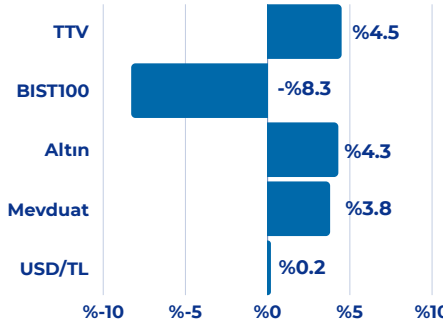


20

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

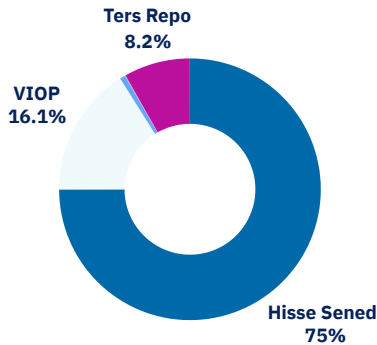


Fon Detay

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 1.11.2024

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	4.46			51.71
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 almanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz.

KASIM 2024

Fon
Aylık Getiri

%1.4

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%4.0

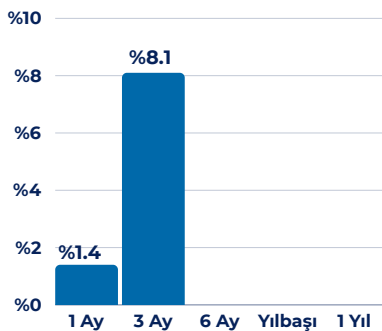
TCH

Portföy Yöneticisi Görüşü

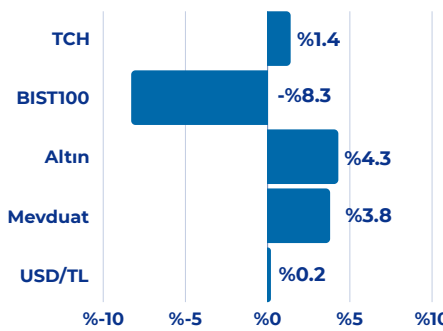
Çoklu varlık stratejimiz çerçevesinde yönettiğimiz TAC Serbest fonunda vadeli işlemlerle takip ettiğimiz kıymetli madenler yatırımlarımızı büyük ölçüde sonlandırdık. Borsa İstanbul'un son dönemki hareketiyle değerlemelerin ucuz kaldığını hala düşünüyoruz ancak fondaki pay senedi ağırlığının artırılması için yeterli bir alım sinyali göremiyoruz. 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)

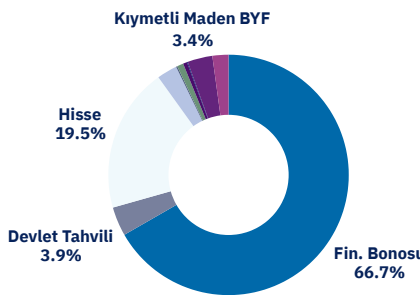


Fon Detay

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 1.11.2024

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2024	-	-	-	-	-	3.05	2.98	3.78	2.69	1.39			-
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.

KASIM 2024

Fon
Aylık Getiri

-%5.0

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%3.8

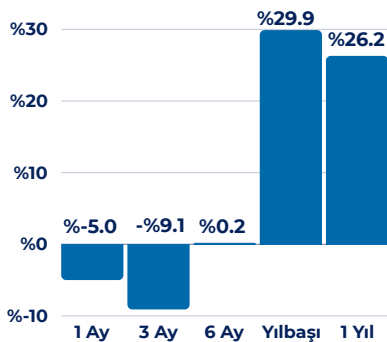
FEF

Strateji ve Yatırımcı Profili

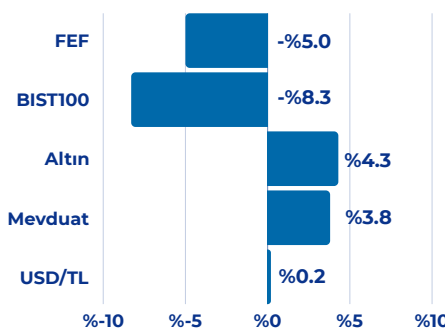
Portföy çeşitliliğini sağladığımız FEF, hisse senedi ağırlıklı olarak yönetilmeye devam ediyor. Hedefimiz olan orta ve uzun vadede mutlak getirinin sağlanması için kalan ağırlıklar özel sektör tahvilleri, kısa vadeli devlet iç borçlanma senetleri ve kısa vadeli para piyasalarında oluşuyor. Yıl sona ererken, pay piyasasının yukarı yönlü tepki vermesi olası senetlerden oluşan portföy yapısıyla pozisyonumuzu koruyacağız.

Performans

Dönemsel

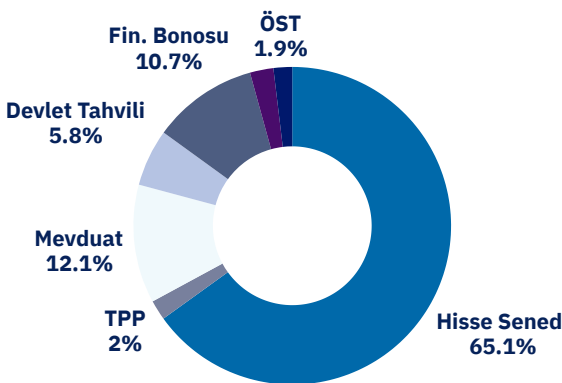


Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



Fon Detay

Varlık Dağılımı



Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 1.11.2024

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	-4.97			29.92
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.

KASIM 2024

Fon
Aylık Getiri

-%4.3

USD/TL
Aylık Getiri

%0.2

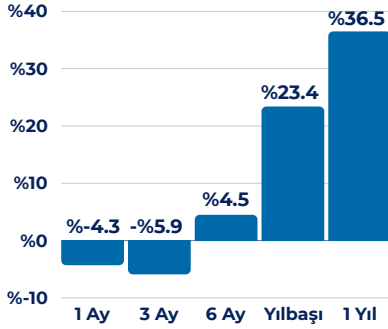
FVI

Strateji ve Yatırımcı Profili

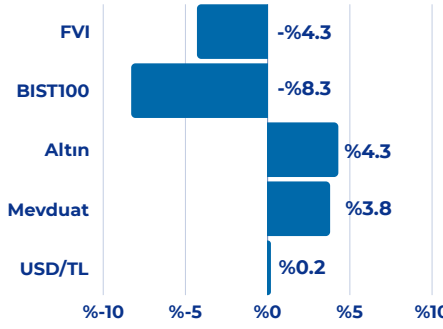
Fon; Çevresel, Sosyal ve Kurumsal Yönetim (ESG Environmental, Social, Governance) ilkelerini süreçlerine dahil eden, çözüm sunan ve bu alanlarda yurtiçi ve yurtdışında faaliyet gösteren şirketlerin ortaklık paylarının ve borçlanma araçlarının yer aldığı yerli ve yabancı sürdürülebilirlik borsa yatırım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

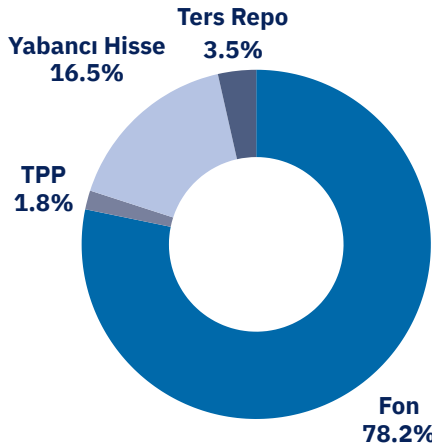


Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



Fon Detay

Varlık Dağılımı



Fon Toplam Değer

28.8 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

1227

Pazar Payı

%0.11

Yönetim Ücreti

Yıllık %2.2

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&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 1.11.2024

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	-4.35			23.4
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 almanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz

ÇEKİNCE BİLDİRİMİ

Bu bültendeki her türlü bilgi, yorum ve değerlendirmeler, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla Tacirler Portföy Yönetimi tarafından hazırlanmıştır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bültende yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan derlenerek hazırlanmıştır. Bültende sunulan görüş, bilgi ve veriler, yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte olup, herhangi bir menkul kıymetin alım-satım teklifi ve/ veya taahhüdü anlamına gelmemektedir. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda sunulan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, burada yer alan bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan Tacirler Portföy Yönetimi'nin ya da çalışanlarının herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bültende yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere 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 31.10.2024 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

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

TACİRLER
PORTFÖY