

MART 2025

Fon  
Aylık Getiri

% -4.3

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

% 3.5

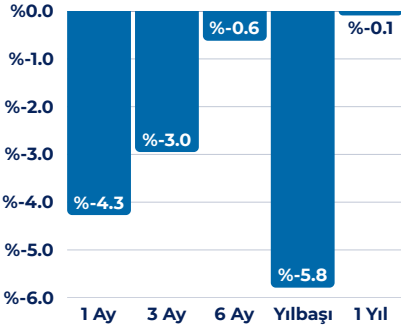
TCD

## Portföy Yöneticisi Görüşü

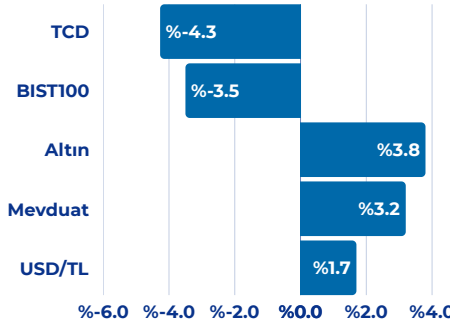
Dönem başında yurtiçi ve yurtdışı toplamda %81,6 olan hisse ağırlığımız, dönem sonunda %84,5 düzeyine yükseldi. Bir önceki ay %5'in üzerine çıkan TÜFE manşet enflasyonu ardından ötelenen ve sorgulanan faiz indirim döngüsü %2,3 gelen Şubat enflasyonunun ardından patikasına tekrar geri döndü. Merkez bankası faiz indirimine devam etti. Yurtdışında ise Avrupa'da arttırılması planlanan savunma ve altyapı harcamaları büyüme beklentilerini yukarı çekiyor. AB'nin Türkiye'nin en büyük ticaret ortağı olduğunu düşünülürse, Türkiye bundan ciddi anlamda faydalanacaktır. Bu bağlamda fon hisse portföyünde ihracatçı firmaların ve yüksek faiz ortamından olumsuz etkilenmiş ancak bilançoları hala sağlıklı olanların payını arttıracaktır. Yüksek faiz, düşük kur politikasından faydalanacak şirketler fon portföyünde dengeleyici bir unsur olarak yer alacaktır. Hisse portföyünün bir kısmını ise hisse bazında risk parametrelerini gözetenek kendi büyüme hikayesi olan, yatırım sürecini tamamlamış ya da tamamlamak üzere olan küçük orta ölçekli şirketlerde değerlendirecektir.

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

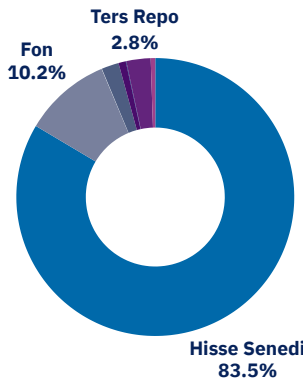


## Fon Detay

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 3.3.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	-1.59	-4.27											-5.79
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 almamanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz