

TEMMUZ 2025

Fon
Aylık Getiri

%9.2

Karşılaştırma
Ölçütü Aylık
Getiri

%4.0

TCD

Portföy Yöneticisi Görüşü

Tacirler Portföy Değişken Fonu (TCD), haziran ayını %9,2 getiri ile tamamladı. Aynı dönemde BIST 100 getiri endeksi %10,6 yükseldi. Dönem başında yurtiçi ve yurtdışı toplamda %73 olan hisse ağırlığımız, dönem sonunda %76 düzeyine çıktı. Yurtdışı hisse yatırımları %1 gibi ihmal edilebilir bir seviyede devam etti.

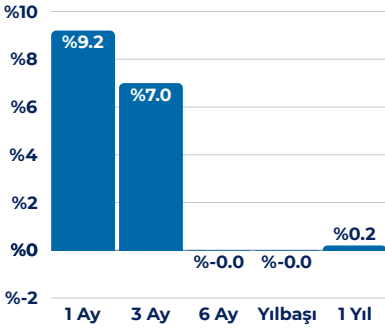
Haziran ayı sonlarına doğru jeopolitik gerginliklerin zirveyi geride bırakmasının ardından ABD Çin ticari ilişkilerinin de yumuşaması küresel piyasaları olumlu etkiledi. Yurtdışında esen olumlu havaya CHP'ye yönelik davanın ertelenmesi ve düşük enflasyon rakamlarıyla birlikte faiz indirim döngüsünün başlayacağına dair güçlenen beklentiler de eklenince, bankacılık başta olmak üzere hisse senetleri güçlü bir tepki verdi.

Mayıs ayının ardından haziran ayı enflasyon rakamının da beklentilerden düşük gelmesi faiz indirim beklentilerini güçlendirdi ve bu durum döngüsel sektörlerde iyimserliği destekledi. Ancak yargının CHP'li belediye başkanlarına ve CHP genel başkanına yönelik attığı adımlar piyasalar tarafında temkinli tutumun sürebileceğini düşündürüyor.

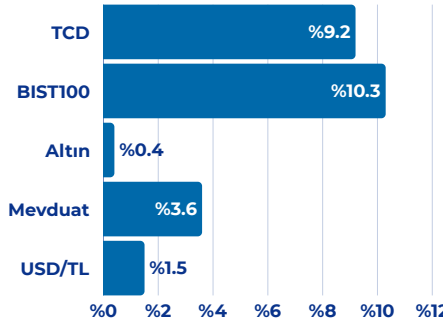
Yine de asıl belirleyici faktörün ekonomi olduğuna dair görüşümüz çerçevesinde fon hisse senedi ağırlığını en azından halihazırdaki seviyesinde (%76) koruyacaktır. Ayrıca fon, hisse senedi seçiminde döngüsel sektörlerin ağırlığını piyasadaki gelişmeleri de gözетerek artırmayı hedeflemektedir.

Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

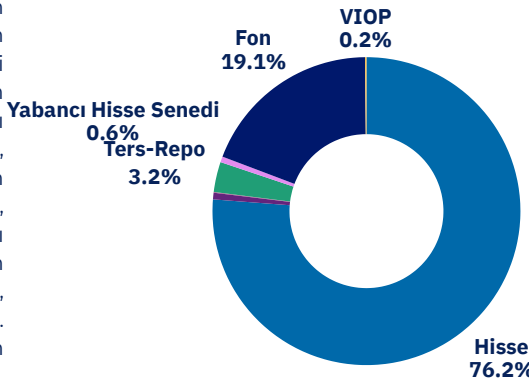


Fon Detay

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 1.7.2025

Yıl/ Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2025	-1.59	-4.27	-0.81	-4.77	2.90	9.19							-0.01
2024	11.93	9.62	-7.09	9.05	-0.15	4.06	2.97	-7.75	-2.04	-3.76	8.62	3.02	29.44
2023	-11.79	3.40	-8.95	-4.04	4.42	14.13	29.65	16.94	6.71	-7.38	-1.54	-6.03	31.66
2022	7.41	-5.53	9.53	8.09	7.14	-2.00	9.19	19.43	5.53	17.26	36.17	15.61	220.4

Bu form, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınan verilerle sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır, ve herhangi bir alım/satım tavsiye veya yatırım 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.