

ARALIK 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.

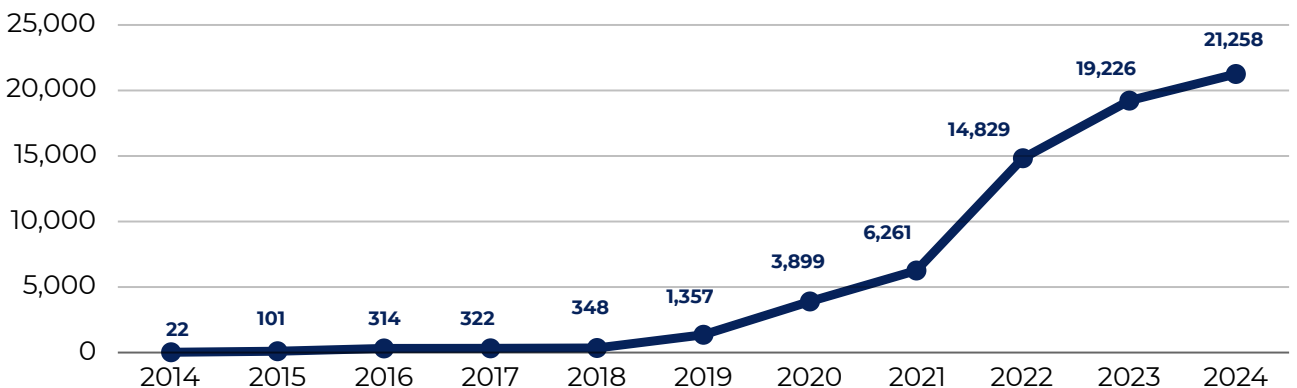
**Tacirler Portföy** 20 yılın üzerinde piyasa deneyimine sahip yönetici kadrosu ile Kurumsal ve bireysel nitelikli yatırımcılarıyla uzun vadeli, güvene dayalı, sürdürülebilir ilişkiler kurarak profesyonel portföy yönetimi hizmeti veren tam bağımsız geniş kapsamlı bir portföy yönetimi şirkettir. Sermaye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

Kasım ayında para ve sermaye piyasalarını global anlamda neredeyse tek başına etkileyen gelişme ABD seçim sonuçlarıydı. Cumhuriyetçi Partinin başkanlık, senato ve temsilciler meclisini topluca elde etmesi varlık fiyatlamalarında hatırı sayılır bir dalgalanma yarattı. ABD kamu borçluluğun (borç/GSMH: %120) hızlanarak artması ve ABD gümrük tarifelerinin başta Çin'e karşı ciddi oranlarda yükseltilmesi gibi ihtimaller somuta büründü.

ABD hisse senetleri Elon Musk'ın sahibi olduğu Tesla Inc. öncülüğünde %5.7 yükseldi. Buna karşılık Avrupa ve başını Çin'in çektiği Gelişmekte Olan Ülkeler hisseleri sırasıyla %3.2 (Stoxx 600) ve %4.6 (MSCI GOÜ) düşüş kaydettiler. Bunda seçim sonucunun ardından ABD dolarının diğer Gelişmiş Ülkelere para birimlerine karşı %2.5 değer kazanması da etkili oldu. (DXY: 103.4>106.6). Risk algısındaki artışı yansıtmasıyla bilinen Bitcoin ise %45 getirisiyle olağanüstü bir performans sergiledi.

Bu arada güçlü gelmeye devam eden ABD makro verilerinin ardından yatırımcıların FED'in faiz indirim sürecini daha uzun bir süreye yayabileceği öngörüsü ABD uzun vadeli tahvil getirilerini zayıflattı. 2. Trump dönemini fiyatlayarak ay ortasında %4.50 seviyelerine ulaşan ABD 10 yıllık faizleri %4.15 seviyelerine geriledi.

Jeopolitik riskler Suriye'de Esad döneminin sona ermesiyle farklı bir hal aldı. Ancak olayın çok taze olması sebebiyle bölge siyasetini ve piyasalarını nasıl etkileyeceğine dair bir konsensus oluşmadı. Altın ve petrol fiyatları ise Trump döneminde jeopolitik risklerin azalacağı beklentisiyle sırasıyla %4 ve %5 geriledi. Altın'ın gerilemesinde güçlü ABD ekonomisinin FED'i daha yüksek faiz uygulamaya mecbur bırakacağı, petrolün gerilemesinde ise Donald Trump'ın ABD petrol üretimini günde 3 milyon varil artırması gibi bir hedefi olan Scott Bessent'i Hazine Bakanlığına önermesi etkili oldu.

Geçen ay Türk varlıklarının yurtdışıyla fiyat korelasyonunun çok azaldığı zamanlar olabildiğini ve yılın sonuna doğru böyle bir döneme girmiş olabileceğimizi belirtmiştik. Gerçekten de Türkiye nev'i şahsına münhasır sebeplerle ABD dışı ülkeler arasında Kasım ayında en iyi performans gösteren ülke oldu ve bu görüşümüzü teyit etti. Uzun zamandan bu yana yüksek alternatif maliyetin olumsuz etkisini üzerinde hisseden reel ekonomi ve hisse senedi piyasaları TCMB başkanı Fatih Karahan'ın sıkı para politikasının daha düşük faiz seviyeleriyle de uygulanabileceğine dair demecinin ardından faiz indirimi beklentisine girdi ve Borsa İstanbul bu durumdan en olumlu etkileneneceği varsayılan bankacılık ve gayrimenkul sektörü öncülüğünde (sırasıyla %17 ve %15 getiri) %9'a varan ciddi bir getiri sağladı. Ekim ayındaki enflasyonun hizmetler komponentinde süregelen katılığın Kasım ayında yumuşaması ve yine Kasım ayında enflasyon alt kalemlerinin çoğunda belirgin yavaşlamalar gözlenmesi piyasaların faiz indirimi beklentisini daha da güçlendirdi. 2. Trump döneminde yakın çevremizde süregelen savaşların biteceği beklentisi de bu olumlu havaya katkıda bulundu.

Enflasyonu düşürme sürecinin önemli bir bileşeni olan yüksek faiz, düşük kur stratejisi Kasım ayında da uygulandı. Eylül ayı itibarıyla 12 aylık cari açık/GSYH oranı %0.8'e geriledi ve güçlü TL'ye destek verdi. Eşit ağırlıktan oluşan ABD ve Euro sepeti TL'ye karşı %0.2 değer kaybetti. Swap işlemleri harici net TCMB rezervleri 45 milyar dolara ulaşarak Türk lirasındaki kırılma algısını daha da törpüledi. Yurtiçi piyasalardaki yavaşlamayı yurtdışı pazarlarına yönelerek aşmaya çalışan üretim sektörü güçlü TL ve yavaş ihracat pazarları sebepleriyle aradığını bulamadı. Ticari kredi büyümeleri son bir ayda yıllıklandırılmış %11'e gerileyerek ekonomik yavaşlamayı teyit etti. 2024 yılı GSMH büyüme beklentileri aşağı yönlü revize edilerek Ekim ayındaki %3.1'den %3.0'a çekildi.

Enflasyon rakamlarında yavaşlama sinyalleri Kasım ayında Türk lirası cinsinden orta ve uzun vadeli tahvilleri olumlu etkiledi. Tahvil faizleri getiri eğrisinin tüm bölgelerinde düşüş kaydederek yatırımcılarına risksiz getiriyi aşan sermaye kazancı sağladılar. Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri döviz rezervlerinin rekor kırması sonucunda nihayet 250'ler seviyesine geriledi. ABD 10 yıllık faizlerinin de tekrar %4.15'e gerilemesiyle Türk Euro Bond faizleri %7 seviyesinin altına indi ve sermaye kazancı yazdı.

## YENİ AY BEKLENTİLER - ARALIK

Cumhuriyetçi Parti'nin Kongrenin iki alt kanadını da kazanmasının ardından Donald Trump'ın 2. döneminde iç ve dış politika kararlarında elinin rahatlayacağı bekleniyor. Genel kaniya göre gümrük tarifelerinin arttırılması, vergi oranlarının düşürülmesi, ABD mali politikalarında gevşeme, büyüyen bir ekonomi, enflasyon ve yüksek politika faizleri anlamına geliyor. Ancak ABD ekonomisinin halihazırdaki dengeleri Donald Trump'ın 2016 yılında başa geldiği 1. döneminden oldukça farklı. Federal borç seviyesi GSYİH'nin %105'inden %123'üne, bütçe açığı ise %3.1'den, 2024'te %6'nın üzerine çıkarak iki katına ulaşmış durumda. Keza 10 yıllık ABD devlet tahvili getirisi 2016 yılındaki %2 iken şu anda %4.20 seviyesinde ve bunun da borç servisi faturası açısından ciddi sonuçları bulunmakta. Ayrıca Trump'ın hazine bakanı adayı Scott Bessent, 2. Trump döneminin sonunda (2029) %3'lük bir mali açık hedefini savunuyor ve bu mali açıktaki en az %3'lük bir azalma anlamına geliyor. Halbuki Donald Trump'ın 1. döneminin ilk üç yılında mali açık %1.5 oranında genişlemişti. Özetle önümüzdeki yıllarda ABD temel ekonomik politikalarının 2017-2019 döneminde yaşananları tekrarlaması zor görünmekte. Dolayısıyla dünyanın geri kalan ekonomileri için beklentilerin gereğinden fazla kötümserleştiğine ve bunun fiyatlamalara oldukça hızlı bir şekilde yansıtıldığını düşünüyoruz. Buna paralel olarak Türkiye'nin görünümünü yabancı portföy akımları açısından halihazırdaki durumundan daha olumlu buluyoruz.

Türkiye son yıllarda Covid, seçim silsileleri, deprem ve heterodoks ekonomik modeller gibi ekonomik dengelerini fazlasıyla zorlayan bir dönem geçirdi. Ancak son bir yıldır uygulanan ekonomik yeniden dengelenme programı dengesizlikleri giderme anlamında ciddi ilerleme kaydetti. Biz 2025 yılında bu programın olumlu sonuçlarının sermaye piyasalarına daha net yansıtılabileceğini düşünüyoruz. Nitekim manşet enflasyonun alt kalemlerinde iyileşmeye ve faiz indirim döngüsünün başlayabileceğine dair sinyaller alıyoruz. Yabancı yatırımcılar not arttırmalarına rağmen 2024 yılında daha çok sabit getirili tarafta kısa vadeli ürünleri tercih etti, Türk hisse senetlerinde ise portföylerini azalttı. Yılbaşından bu yana yurtdışı kaynaklı tahvil alımı 16.4 milyar dolara ulaştı. Hisse senedi satışı ise 2.5 milyar doları aştı. Biz, Aralık ayından itibaren hisse senetlerinde yabancı yatırımcının pozisyonlanmasında artış görebileceğimizi, bunun 2025 yılı başında hızlanabileceğini düşünüyoruz. Yetkili kurumların hisse senedi piyasası işleyişine dair alınmış açığa satış, swap gibi bazı kısıtları kaldıracak olması da bu duruma pozitif anlamda katkıda bulunacaktır. Keza finansal sektörde enflasyon muhasebesinden vazgeçilmesi de yatırımcı nezdindeki muğlaklığa son verecektir. 2024 yılında alternatif maliyetin yüksekliği hisse senedi piyasaları ve reel ekonomi için ciddi bir ters rüzgar estirdi ancak 2025 yılında bu ters rüzgarın derece derece dinmesini ve para piyasaları fonlarında park etmiş ciddi miktarın bir kısmının hisse, daha uzun vadeli tahvil, gayrimenkul ve döviz gibi diğer varlık sınıflarına yönelebileceğini düşünüyoruz. TCMB rezervlerinin oldukça güçlü olduğunu ve reel getiri sağlayamayacağını düşündüğümüzden dolayı dövizde reel getiri yakalamanın oldukça zorlaştığını ve yerli yatırımcının da hisse senetlerine yönelme ihtimalini güçlü buluyoruz.

Sabit getirili tarafta son enflasyon rakamlarının ardından daha çok orta vadeli borçlanma senetlerinde fırsat görüyoruz. Not artırımının ve güçlenen döviz rezervlerinin ardından Türk CDS oranlarının 250'ye düşmesiyle ve Trump yönetiminin attığı adımlar netleşinceye dek ABD 10 yıllık faizlerinin %4 üzerinde seyredebileceğinden hareketle orta-uzun vadeli Türk Euro Bondlarında %7 seviyelerinin sermaye kazancı için yeterli potansiyel barındırmadığına ancak gelir amaçlı stratejilerde döviz mevduata alternatif olabileceğine düşünüyoruz.

Altındaki momentum da ise 2. Trump döneminde faiz yüksek seyredeceği ve Ukrayna Rusya savaşının sona erebileceği beklentisiyle sona erdi. Hem jeopolitik hem de temel desteklerinden yoksun kalan altının Aralık ayında pozitif getiri sağlama ihtimalini düşük buluyoruz. Ancak gümüşün Çin kaynaklı ekonomik desteklerden güç alarak altından ayrışabilme potansiyeline sahip olduğuna inanıyoruz.

## YENİ AY PORTFÖY POZİSYONU

"Yüksek faiz, düşük kur" politikasının uygulanan programda önemli bir sacayağı olduğuna ve dolayısıyla Aralık ayında da devam edeceğini düşünüyoruz. Rekor seviyeye ulaşan TCMB döviz rezervleri sayesinde Türk lirasında reel değer kaybı ihtimalini çok düşük görüyoruz. Aralık ayında bir faiz indirimine gidilse dahi bunun ilk etapta halihazırdaki yatırımcı tercihlerini fazla değiştirmeyeceğini düşünüyoruz. Bundan dolayı portföylerimizde Türk lirası ürünlere ve güçlü TL'den faydalanacak şirketlere ağırlık vermeye devam ediyoruz.

Son yükselişin ardından portföylerimizde hisse ağırlıklarını getiri kıstaslarına geri çektik. Yukarıda açıkladığımız gibi hisse senetlerinde seküler bir olumlu hava oluşabileceğine inanıyoruz fakat halihazırdaki değerlemelerin dengeli bir risk/getiri profili sunduğuna inanıyoruz. Faiz indiriminin ve bazı niteliksel adımların hisse senetlerini destekleyeceğini düşünsek de sıkı para politika araçlarının süreceğini ve bunun şirket finansallarını etkilemeye devam edeceğini görüyoruz. Portföylerdeki hisse tercihlerimizde ise an itibarıyla durgunluk ortamından asgari seviyede etkilenebilecek defansif iş modellerine sahip şirketler hala ön planda. Faizlerin yüksek seyrettiği ortamda borçluluğu düşük, nakit zengini şirketler favorimiz olmakla beraber faiz indirimine güçlü tepki vermesi muhtemel şirketlerde de pozisyon oluşturduk. Bankacılık sektörünün ötelenen faiz indirimi sebebiyle 2024 yılını düşük bir karlılıkla kapatmasını bekliyor ancak bunun da fiyatlara yansıdığını düşünüyoruz. Sundukları likidite ve yabancı yatırımcı nezdinde Türkiye ekonomisine yatırım yapmanın bir kısa yol aracı olması özelliğinden dolayı bankalar yabancı yatırımcıların radarına da girebilir. Öte yandan durgunluğun ve uzun sürmüş bir yüksek faiz döneminin varlık kalitesinde yaratacağı riskleri de 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 faiz indirimlerinin başlama sinyallerinin çoğaldığını ve getiri eğrisinin kısa bölgesinden orta bölgesine doğru kayma zamanının geldiğini düşünüyoruz. Enflasyonda daha somut bir iyileşme sinyali almadıkça getiri eğrisinin uzun tarafında pozisyon almıyoruz.

%7'lerin altına inen Türk Euro Bondlarının dengeli bir risk/getiri profili sunarak döviz cinsinden mevduata tercih edilebileceğini düşünüyor ancak sermaye kazancı potansiyellerinin azaldığını savunuyoruz. %7.25 üstü seviyelerine tekrar yükseldiği takdirde döviz modellerinde ağırlığımızı artırmayı planlıyoruz.

Hem jeopolitik hem de temel desteklerinden yoksun kalan altına yatırım yapmak için çok istekli değiliz. Ancak 2550 usd/ons seviyelerinde teknik destek bulabileceğini ve bu seviyelere gerilediği takdirde taktiksel pozisyon alabileceğimizi düşünüyoruz. Petrolün seküler enerji dönüşümü teması ile eski cazibesini kaybettiğine inanıyor ve ayrıca Trump iktidarının atacağı siyasi ve ekonomik adımların petrol fiyatlarını negatif etkileyeceğinin 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 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

ARALIK 2024

Fon  
Aylık Getiri

%4.2

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%4.3

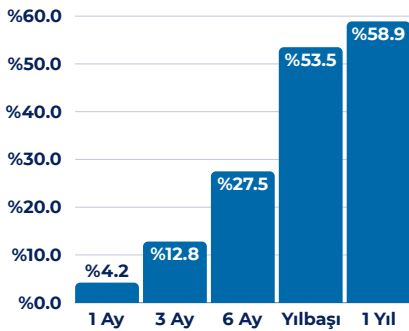
TCB

## Portföy Yöneticisi Görüşü

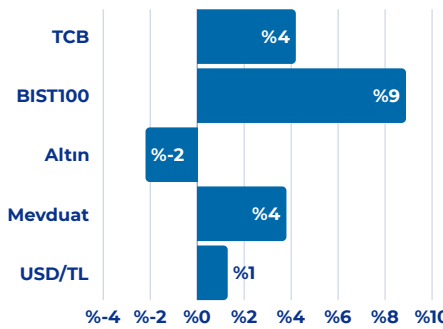
Para politikasının en önemli belirleyicisi olan aylık TÜFE gerçekleşmesi Kasım'da %2.24 ile beklentilerin üzerinde kaldı. Yıllık bazda %47.09'a gerileyen tüketici enflasyonunun 2024 ü %45 seviyesinde kapatması olasılıklarımız içinde. Enflasyon gerçekleşmeleri faiz indirimi zamanlaması konusunda net sinyal vermese de, Kasım PPK toplantısı notları ile reel sektör ve kredi verileri indirimin Aralık ayında başlayabileceğine işaret ediyor. Para piyasası fonları ağırlıklı olarak repo kanalını kullanıyorlar ve faizlerdeki geri çekilmeler likit kalmanın cazibesini bir miktar azaltabilir. Bununla birlikte %10 devlet tahvil taşıma zorunluluğuna uyma adımları atan fonlarda hem volatilité hem de getiri artabilir. TCB; indirim öngörüsü paralelinde tahvil ve mevduat ağırlığını arttırarak gecelik faizlerin hızlı geri çekilmesinden kendisini korumaya çalışıyor.

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

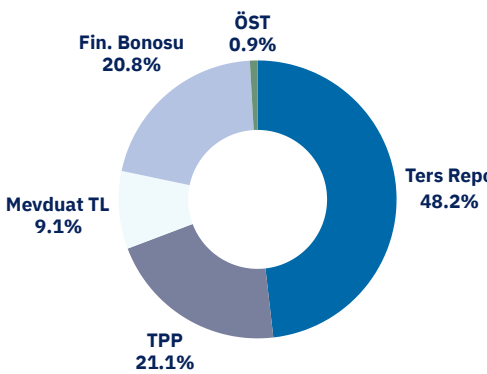


## Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

Nakit varlıkların kısa vadeli yönetim aracı olarak kullanılabilir olan fonda, 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 2.12.2024

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	4.16		53.5
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 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.



ARALIK 2024

Fon  
Aylık Getiri

%8.6

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%4.2

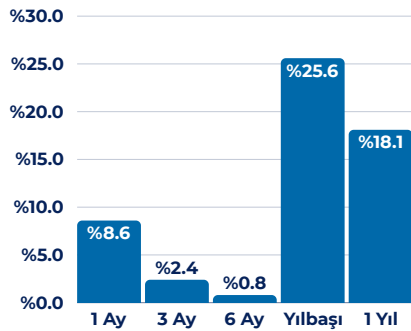
TCD

## Portföy Yöneticisi Görüşü

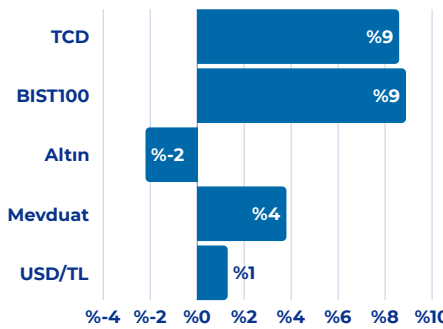
Kasım ayında yatırımcılarına %8,6 getiri sundu. Aynı dönemde BIST100 endeksinin getirisi %8,9 seviyesindeydi. Dönem başında yurtiçi ve yurtdışı toplam hisse senedi ağırlığı %80 olan fonumuzun dönem sonundaki hisse senedi ağırlığı benzer kalmıştır. TCD fonda da TKF fon gibi kasım ayında Bankacılık ve GYO sektör ağırlıklarındaki artışlar fonun getirisine katkıda bulunmuştur. TCD fonumuzda görece küçük ve orta ölçekli işletmelere yatırım yaptığımız için, faiz indirimine hassasiyeti yüksek borsa fiyatlamaları ve iş döngülerine sahip bu şirketlerin performansının kademeli bir şekilde artacağına olan inancımız devam etmektedir.

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

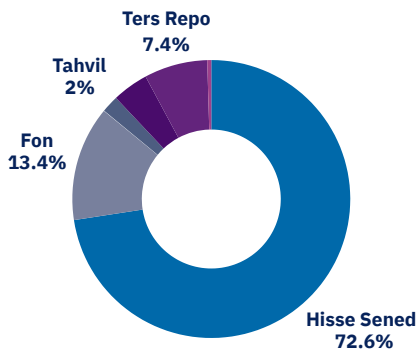


## Fon Detay

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 2.12.2024

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	8.62		25.65
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



ARALIK 2024

Fon  
Aylık Getiri

%13.2

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%8.4

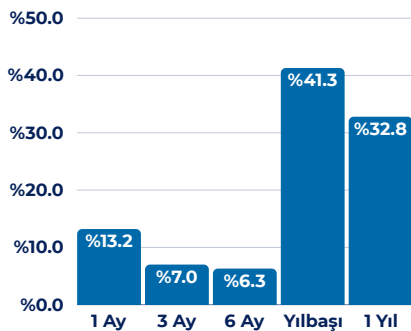
TKF

## Portföy Yöneticisi Görüşü

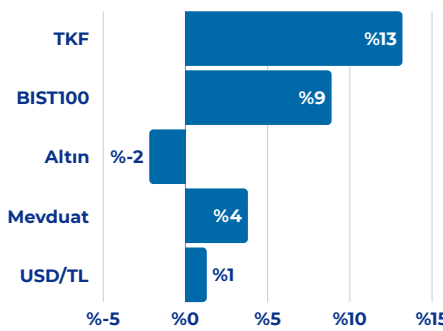
Kasım ayında yatırımcılarına %13,2 getiri sundu. Aynı dönemde BIST100 endeksinin getirisi %8,9 seviyesindeydi. Dönem başında kabaca %100 olan yurtiçi hisse senedi ağırlığımız dönem sonunda %82,12'ye geriledi. Kasım ayında faiz indirimine hassasiyetinin daha güçlü olacağını düşündüğümüz Bankacılık ve GYO sektörüne yaptığımız konsantre yatırımlar artık getirinin ana kaynağı oldu. Ay sonunda aralık ayında olabilecek Asgari ücret ve enflasyona dair belirsizlikler nedeniyle pozisyon oranımızı düşürsek de, ana tema olan faiz indirimine uygun portföy yapısı TKF'de devam etmektedir.

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

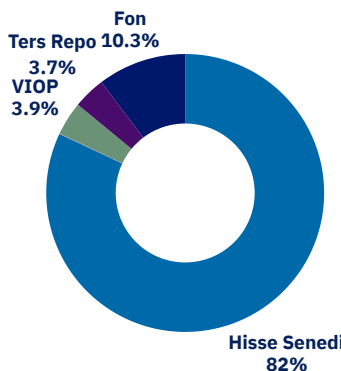


## Fon Detay

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  
1,263.5 Milyon TLFon Yatırımcı Adedi  
7397Pazar Payı  
%0.73Yönetim Ücreti  
Yıllık %2.92  
Performans Ücreti: YokAlım ve Satım Valör  
Alım T+1 / Satım T+2Vergi (Stopaj)  
Gerçek Kişi %0  
Tüzel Kişi %0Fon Karşılaştırma Ölçütü  
%90 BIST100 Endeksi  
%10 BIST-KYD O/N Repo Brüt End.Fon Risk Seviyesi  
Yüksek (6/7)Fon Kuruluş Tarihi  
10/03/1997Satış Kanalları  
Tefas'a dahil tüm Banka/Aracı KurumlarSaklamacı Kuruluş  
T.İş Bankası

## Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 2.12.2024

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	13.16		41.32
2023	-12.3	15.49	-13.24	-7.30	7.93	16.82	26.81	13.20	12.24	-7.31	-1.72	-6.02	41.63
2022	4.14	-5.81	16.05	11.38	4.25	-2.52	9.64	17.42	6.59	17.75	14.76	4.75	150.3

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

ARALIK 2024

Fon  
Aylık Getiri

%4.6

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%3.9

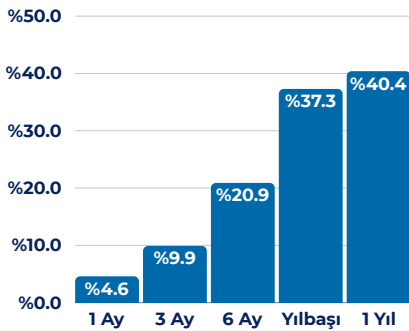
TPF

## Portföy Yöneticisi Görüşü

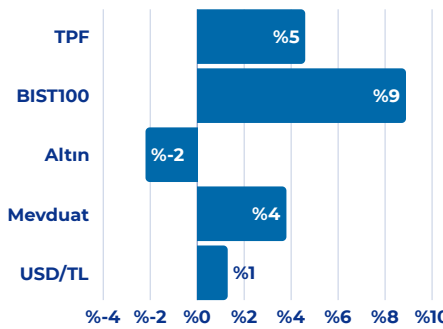
Faiz indirim beklentileriyle birlikte para piyasası fonlarına getirilen %10 devlet tahvili taşıma şartı, hazinenin borçlanmasına yardımcı olacağı gibi borçlanma araçları fonlarının getirilerini olumlu olarak etkileyecek kanaatindeyiz. Yüksek iç verim stoğu bulunan TPF, gecelik referans faizlerin düşmesinden olumlu olarak ayrılarak etkilenecek. İçerisinde taşıdığı devlet tahvilleri diğer oyuncuların da bu ürünlere talep gösterecek olması sebebiyle ana para kazancı yazdırabilir. Fonun getirisin para piyasalarına kıyasla ön plana çıktığını gözlemleyebiliriz.

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

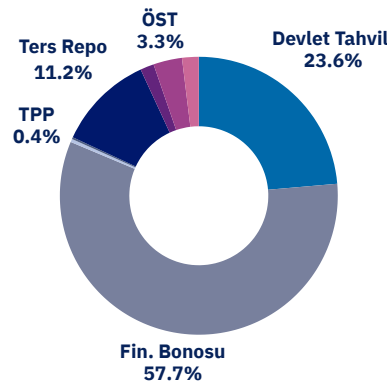


## Fon Detay

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  
53.5 Milyon TLFon Yatırımcı Adedi  
576Pazar Payı  
%0.06Yönetim Ücreti  
Yıllık %1.25  
Performans Ücreti: YokAlım ve Satım Valör  
Alım T+1 / Satım T+1Vergi (Stopaj)  
Gerçek Kişi %10  
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 2.12.2024

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	4.56		37.27
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.

ARALIK 2024

Fon  
Aylık Getiri

%4.2

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%1.5

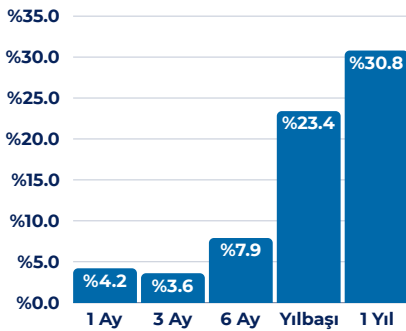
TCC

## Portföy Yöneticisi Görüşü

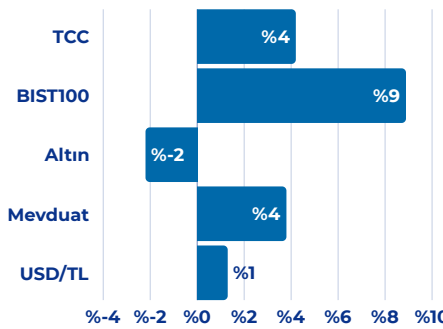
Yurtdışı borsalardaki toparlamanın desteğiyle fon getirisi daha iyi seviyelere gelmiştir. Ancak düşen Euro Bond faiz oranları getiriyi baskılamaktadır

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



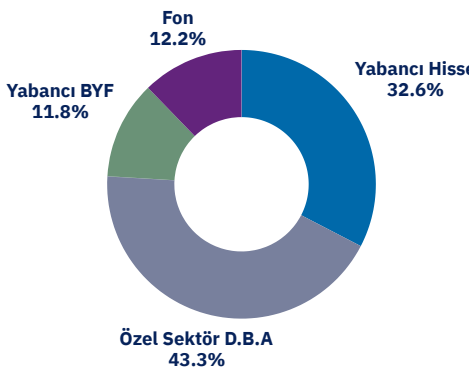
\*Fon payları TL ve USD olarak alınabilmektedir. Dökümandaki getiriler TL cinsindedir

## Fon Detay

Strateji ve Yatırımcı Profili

TCC, olumlu ya da olumsuz her türlü piyasa koşulunda, uzun vadeli mutlak getiriyi 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 2.12.2024

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	2.96		4.87
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

ARALIK 2024

Fon  
Aylık Getiri

%4.1

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%4.0

TCI

## Aylık Gelişmeler

Aylık Getiri



%4.1

Kategori Fonları  
Getiri Sırası

4/27

Yatırımcı Adet  
Artışı

7

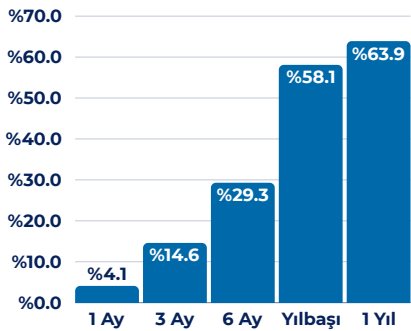
Büyüme (Mio TL)



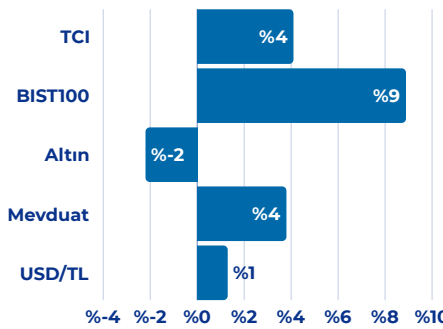
43

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

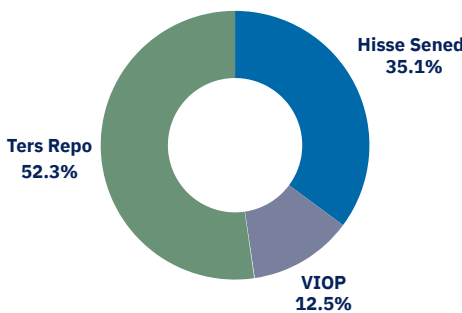


## Fon Detay

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 2.12.2024

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	4.07		58.14
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

ARALIK 2024

Fon  
Aylık Getiri

%14.4

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%6.5

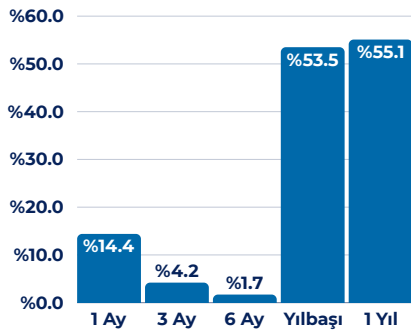
TCS

## Portföy Yöneticisi Görüşü

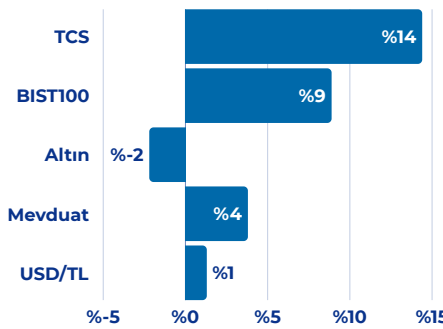
Tepki alışlarıyla yükselen Bist 100 endeksinin fonun performansına olumlu katkıda bulunduğu bir ay geçirdik. Aralık'ta ise faiz indirimi beklentileri ve olumlu giden yurtdışı piyasaların moralıyla 100% hissede olan fonun olumlu devam etmesini bekleyebiliriz.

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

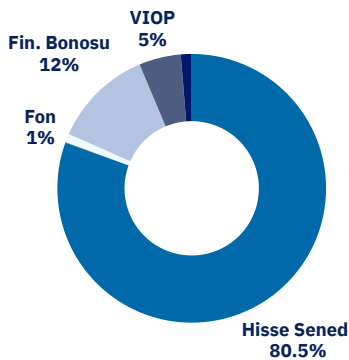


## Fon Detay

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 2.12.2024

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	14.39		53.54
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.

ARALIK 2024

Fon  
Aylık Getiri

%17.8

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%6.7

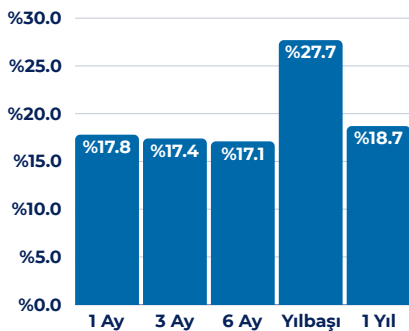
TNS

## Portföy Yöneticisi Görüşü

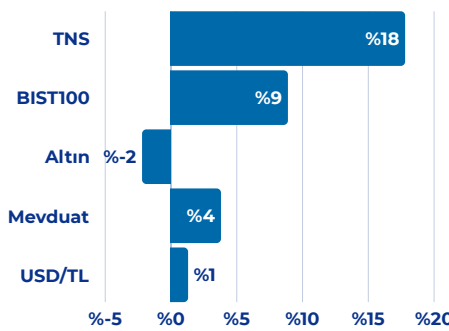
Kasım ayında yatırımcılarına %17,7 getiri sundu. Aynı dönemde BIST100 endeksinin getirisi %8,9 seviyesindeydi. Dönem başında %97,7 seviyesinde olan hisse senedi ağırlığı, dönem sonunda kabaca %100'e ulaşmıştır. TNS fonda konsantre yatırım stratejisi, kasım ayı içerisinde ödülleri vermiştir. Bu anlayışla, önümüzdeki dönemde yine endeksten bağımsız hikaye odaklı yatırım anlayışı devam edecektir.

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

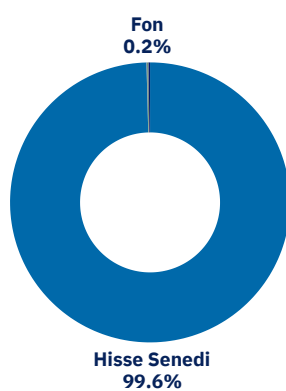


## Fon Detay

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 2.12.2024

Yıl/Ay	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	YBB
2024	13.31	11.55	-17.29	8.97	-4.04	-0.27	11.76	-10.73	6.51	-6.38	17.77		27.73
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 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.



ARALIK 2024

Fon  
Aylık Getiri

%2.9

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%4.0

TTV

## Aylık Gelişmeler

Aylık Getiri



%2.9

Kategori Fonları  
Getiri Sırası

19/27

Yatırımcı Adet  
Artışı

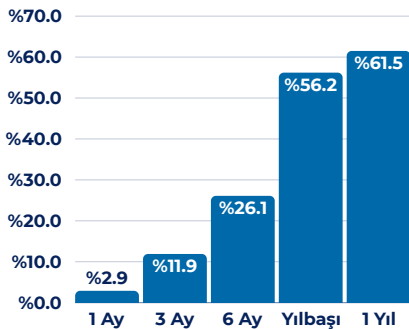
8

Büyüme (Mio TL)

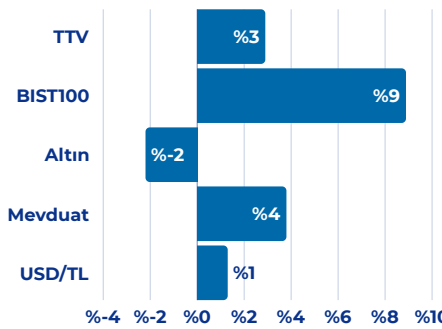


50

## Dönemsel



## Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

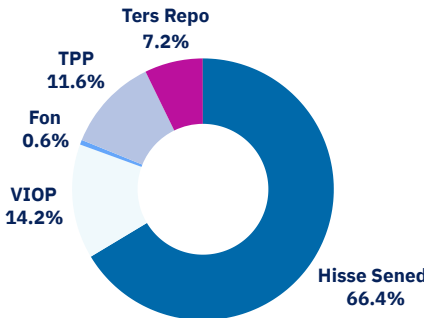


## Fon Detay

## 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 (%)

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	2.94		56.18
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

Kaynak: TEFAS 2.12.2024

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



ARALIK 2024

Fon  
Aylık Getiri

%3.8

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%3.8

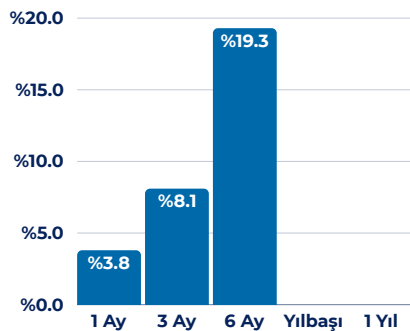
TCH

## Portföy Yöneticisi Görüşü

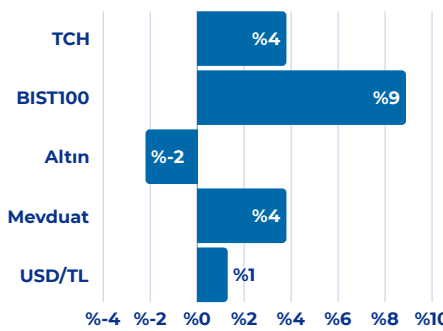
Çoklu varlık stratejimiz çerçevesinde yönettiğimiz TAC Serbest fonunda kıymetli madenler pozisyonlarımızı borsa yatırım fonları üzerinden oluşturuyoruz. Borsa İstanbul'un son dönemki hareketiyle değerlemelerin ucuz kaldığını hala düşünüyoruz ve fondaki pay senedi ağırlığını kısa dönemli al-sat imkanları için de dahil olmak üzere arttırıyoruz. Özel sektör tahvillerini risk ve getiri yönünden titizlikle değerlendirerek portföyümüze uygun olan ihraçlara katılmaya devam edeceğiz. Piyasanın likiditeye verdiği önemi göz önünde bulundurarak, kısa vadeli repo işlemleriyle hem TL hem de döviz tarafında getiri yaratıyoruz.

## Performans

Dönemsel



Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)

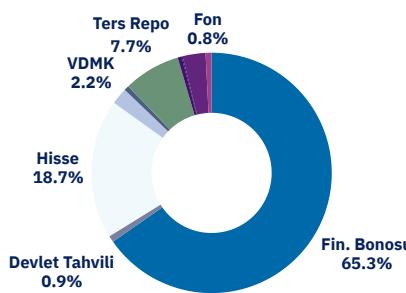


## Fon Detay

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 2.12.2024

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	3.79	-	-
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 almanızı, öncesinde web sitemizi ziyaret etmenizi ve Tacirler Portföy Yönetimi ile temasa geçmenizi önemle tavsiye ederiz.

ARALIK 2024

Fon  
Aylık Getiri

%6.6

Karşılaştırma  
Ölçütü Aylık  
Getiri

%3.8

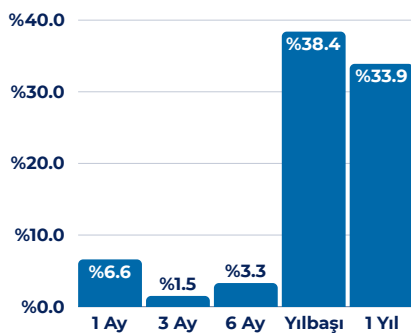
FEF

## Strateji ve Yatırımcı Profili

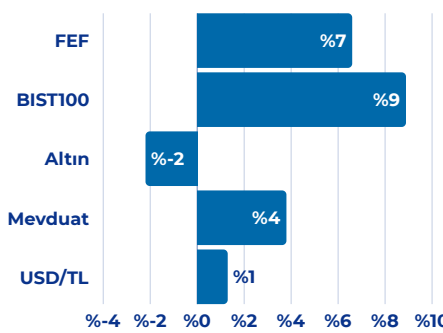
Portföy çeşitliliğini sağladığımız FEF, hisse senedi ağırlıklı olarak yönetilmeye devam ediyor. Hedefimiz olan orta ve uzun vadede mutlak getirinin sağlanması için kalan ağırlıklar özel sektör tahvilleri, kısa vadeli devlet iç borçlanma senetleri ve kısa vadeli para piyasalarında oluşuyor. Yıl sona ererken,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

## Performans

Dönemsel

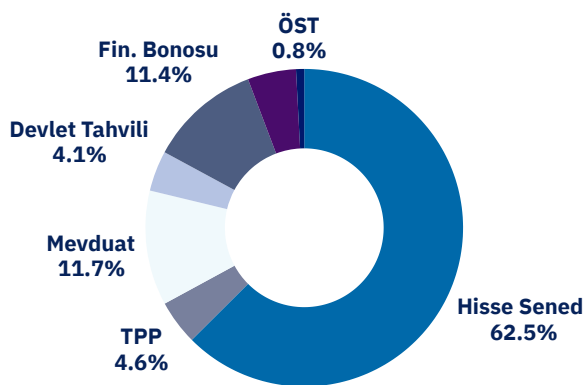


Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Fon Detay

Varlık Dağılımı



## Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 2.12.2024

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	6.55		38.43
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.

ARALIK 2024

Fon  
Aylık Getiri

%5.9

USD/TL  
Aylık Getiri

%1.3

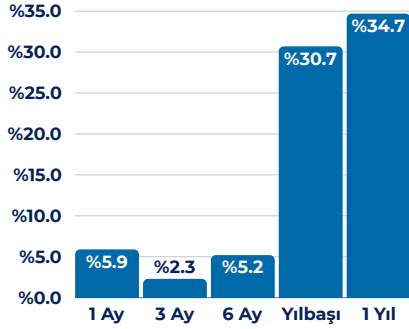
FVI

## Strateji ve Yatırımcı Profili

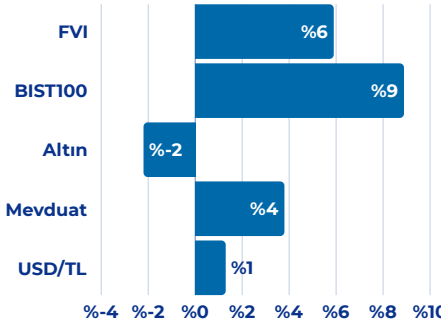
Fon; Çevresel, Sosyal ve Kurumsal Yönetim (ESG Environmental, Social, Governance) ilkelerini süreçlerine dahil eden, çözüm sunan ve bu alanlarda yurtiçi ve yurtdışında faaliyet gösteren şirketlerin ortaklık paylarının ve borçlanma araçlarının yer aldığı yerli ve yabancı sürdürülebilirlik borsa yatırım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

## Performans

Dönemsel

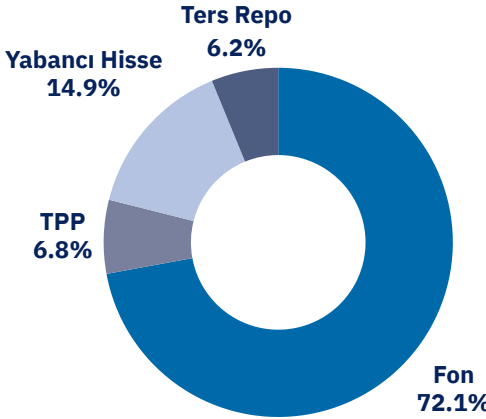


Karşılaştırmalı Getiriler (Aylık)



## Fon Detay

Varlık Dağılımı



Fon Toplam Değer

33 Milyon TL

Fon Yatırımcı Adedi

1259

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&amp;P1200 Global ESG Getiri End.

%45 BİST Sürdürülebilirlik Getiri End.

%5 KYD 1 Aylık USDTRY Mevd. End.

%5 KYD Repo (Brüt) Endeksi

Fon Risk Seviyesi

Yüksek (5/7)

Fon Kuruluş Tarihi

08/08/2022

Satış Kanalları

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

Saklamacı Kuruluş

Fiba Emeklilik A.Ş.

## Fon Aylık Performans Tablosu (%)

Kaynak: TEFAS 2.12.2024

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	5.87		30.67
2023	0.79	-2.57	0.76	-1.45	4.20	22.95	10.84	-0.93	0.44	-5.65	6.49	3.81	42.92
2022								-0.10	-13.03	3.87	12.16	3.91	3.41

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

## ÇEKİNCE BİLDİRİMİ

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

Fonların geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz. Fonların izahname, içtüzük ve performans sunum raporlarına [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr), [www.tacirlerportfoy.com.tr](http://www.tacirlerportfoy.com.tr), [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr)'de yer alan sürekli bilgilendirme formlarından ulaşılabilir. Fonlara dair veriler 29.11.2024 tarihi kapanış verileri ile hazırlanmıştır. Karşılaştırma ölçütü Fonun izahname ve içtüzüğünde belirtilen yatırım yapılabilecek varlıklara uygun olarak belirlenmiştir.

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. ("Tacirler Portföy"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve düzenlemelere tabi bir kurumdur. Bu sunum ya da rapor bilgi amaçlı olarak hazırlanmış olup içeriğindeki bilgiler kesinlikle gizli olarak kabul edilmelidir. Hiçbir şekilde kısmen ya da tamamen çoğaltılamaz, kopyalanamaz, amacı dışında kullanılamaz ve içeriğinde yer alan hiçbir bilgi üçüncü kişiler ile Tacirler Portföy'ün ön izni olmadan hiçbir şekilde paylaşılabilir. Bu sunumda yer alan bilgiler eksiksiz olduğu iddiasında değildir ve değişikliğe uğrayabilir. Sunum, şahsi tavsiye niteliği taşımamakta ve herhangi bir finansal ürünün, hizmetin, yatırım aracının veya menkul kıymetin alım-satım teklifi ya da daveti anlamına gelmemektedir. Burada yer alan yatırımlar ve stratejiler tüm yatırımcılar için uygun olmayabilir. Yatırımcılar, bu sunumda yer alan tüm hususlara ilişkin olarak gerekli araştırmaları bizzat gerçekleştirmeli ve görüşlerini kendi araştırmalarına dayandırmalıdır.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi, beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özeni göstermelisiniz. Burada yer alan görüşlere güvenerek işlem yapmanız durumunda uğranacak zararlardan Tacirler Portföy sorumlu değildir. Bu dokümana ve/veya düşünülen olası sürece ilişkin iletişimler, sorular ve/veya istekler Tacirler Portföy'e yönlendirilmelidir. Daha fazla bilgi için lütfen aşağıdaki kişilerle temasa geçiniz:

### Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent 199 No:199 İç Kapı No:16 Şişli / İstanbul  
TEL (+90) 212 942 15 15  
FAX (+90) 212 282 09 98  
MAIL [TPP@tacirlerportfoy.com.tr](mailto:TPP@tacirlerportfoy.com.tr)

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

**TACİRLER**  
PORTFÖY