

Fon Bülteni



Şubat 2023



- 2** Ekonomi ve Piyasalar
- 4** Neo Portföy Yönetimi
- 6** Neo Portföy Getiriler
- 7** Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon (NBZ)
- 8** Neo Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu (NZH)
- 9** Neo Portföy Birinci Değişken Fon (NRC)
- 10** Neo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (NHY) (Hisse Senedi Yoğun Fon)
- 11** Neo Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu (NHP)
- 12** Neo Portföy Üçüncü Serbest (TL) Fon (NVT)
- 13** Fon Analiz - Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (NRG)
- 14** Fon Analiz - Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu (NVB)
- 16** Uyarı ve Çekinceler

Bu bülten Neo Portföy sponsorluğunda Ludens İleri Finansal Hizmetler ve Danışmanlık Ltd. Şti. (Ludens) tarafından, objektif kriterlere ve SPK mevzuatına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıntılı bilgilendirme için çekince kısmını okuyabilirsiniz.

Geçtiğimiz Ay Hangi Gelişmeler Öne Çıktı?

Yurtdışı Ekonomi ve Piyasalar

Yılın ilk bülteninde oldukça belirsiz bir seneye girdiğimizi yazmıştık. Ocak ayı, tahminlerimizi teyit eder nitelikte verilerin geldiği ve haber akışının gerçekleştiği bir ay oldu. Yatırım araçları her gün yeni bir haber ve bu habere göre tekrar şekillenen beklentilerle birlikte aşağı-yukarı salınmaya devam etti. Amerika Birleşik Devletleri'nde (ABD) enflasyon düşmeye devam ediyor ancak öte yandan ekonomik veriler de durgunluğa doğru gidildiğini söylüyor. Farklı ekonomi kuruluşları sadece ABD için değil, tüm dünya için 2023 yılı büyüme beklentilerini aşağı çekiyor.

- **ABD'de pandemiden bu yana ilk defa negatif aylık enflasyon değeri gerçekleşti.** Aralık ayında tüketici enflasyonu %0,1 geriledi. Böylelikle **yıllık enflasyon** %7,1'den **%6,5'e** düşmüş oldu. Fed'in faiz artırımlarının işe yaradığını görüyoruz. Tüketici enflasyonu gibi, ABD'nin üretici enflasyonu da düşmeye devam ediyor. **12-aylık ÜFE %7,3'ten %6,2'ye geriledi.**

Öte yandan **faiz artırımlarının ekonomik aktivite üzerinde olumsuz etkileri oluyor. Keza, Aralık ayında imalat sanayi üretimi %1,3 düştü.** Bunun nedeni, faiz artırımları nedeniyle yükselen borçlanma maliyetlerinin yanı sıra, zayıf küresel ekonomik koşullar ve tüketim mali harcamalarının azalması olarak gösteriliyor. Ülkede **kapasite kullanım oranı da %79,4'ten %78,8'e geriledi. Aynı zamanda perakende satış verileri de iyi gelmedi.** Aralık 2022'de aylık bazda %1,1 azalan perakende satışlar, piyasa beklentilerinin üzerinde düşüş kaydetti.

- ABD Merkez Bankası Fed, beklenildiği gibi faiz artış hızında yavaşlamaya gitti. 1 Şubat tarihinde yapılan toplantısında faizlerde 25 baz puanlık artış gerçekleştirdi. Açıklamada önceki metinden farklı olarak enflasyonun kısmen gevşediği ancak hala yüksek kalmaya devam ettiği belirtildi. Yetkililer faiz artışlarının devam etmesinin uygun olacağı görüşünü yineledi. Karar sonrası konuşan Fed Başkanı Jerome Powell, "Enflasyon hedefe ulaşana dek daha fazla artışın uygun olacağını düşünüyoruz" dedi.

- Kışın normalden daha sıcak geçmesiyle birlikte enerji krizini nispeten hafif atlatan **Euro Bölgesi'nde enflasyon yavaşlıyor.** Doğalgaza olan talebin düşmesiyle birlikte doğalgaz fiyatları hızla aşağı geldi. Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) Avrupa Birliği (AB) ve Euro Bölgesi Aralık 2022 dönemine ilişkin verilerine göre, **AB'de enflasyon oranı %10,4'e geriledi.** Kasım ayında enflasyon %11,1 olarak açıklanmıştı. Ancak **çekirdek enflasyonda sürpriz bir yükseliş gerçekleşti. Kasım ayında %5 olan oran, Aralık'ta %5,2 olarak açıklandı.** Avrupa'dan gelen bu haberlerle **Euro, Dolar karşısında değer kazanmaya** devam etti. Bunun nedeni, çekirdek enflasyonun yükselmesinin **Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz artırımlarına devam edeceği** anlamına gelmesi. ECB Başkanı Lagarde, Davos'ta yaptığı konuşmada, Avrupa'da enflasyonun yüksek olduğunu, dolayısıyla faiz artırımlarına devam edeceklerini vurguladı.

Ayrıca Euro Bölgesi'nde PMI endeksleri, ekonominin 7 ayda ilk kez büyüdüğünü gösterdi.

Bu durum, bölge ekonomisinin yumuşak iniş yapabileceğine dair iyimserliği artırdı.

- **Çin'in ekonomik verileri küresel açıdan oldukça önem arz ediyor.** Çünkü Çin dünyanın ikinci büyük ekonomisi. Bu ülkede büyüme verileri güçlendiğinde, özellikle endüstriyel emtia ve petrole olan talep artıyor ve bu da fiyatları yukarı doğru taşıyor. Çin, 2022'nin ilk üç çeyreğini, kovid önlemleri nedeniyle çok da iyi geçirmede. **Büyüme oranı %3'te kaldı.**

Geçtiğimiz günlerde açıklanan hizmetlere ve imalata yönelik öncü göstergelerden olan PMI (satın alma yöneticileri endeksi) endeksleri 50 puanın altında geldi. İmalat tarafından gelen bu veri, 2022'nin son 5 ayında daralmaya işaret ediyor.

Dünya Bankası geçtiğimiz haftanın başında yayınladığı raporda küresel bazda 2023 yılı büyüme verilerini aşağı yönlü revize etti. **Çin'in büyümesini de %5,2'den %4,3'e düşürdü.**

Yurtiçi Ekonomi ve Piyasalar

- **Yurtiçi piyasalar tarafında özellikle politik gelişmelerin gündemin en sıcak maddeleri olduğu bir ayı geride bıraktık.** Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın seçim gününü 14 Mayıs olarak açıklamasıyla politik tartışmalar ön plana çıktı. Bir de tabii bu belirsizliklerle dolu ortamda volatilitate dalga boyunun oldukça arttığı Borsa İstanbul en çok konuşulan konular arasındaydı.
- **TCMB yılın ilk Para Piyasası Kurulu (PPK) toplantısında, faizi beklentilere paralel olarak sabit tuttu. TCMB geçen toplantıda karar metninde yer verdiği mevcut politika faizinin yeterli olduğu ifadesini kullanmadı. Bu durum, akla sonraki toplantılarda faiz indirimine devam mı edilecek sorusunu getiriyor.** Ocak ayı toplantısının karar metninde TCMB enflasyonda iyileşmelerin görülmeye başladığını belirtti.
- Yılın ilk enflasyon raporuyla ilgili açıklamayı TCMB Başkanı Kavcıoğlu düzenlenen basın toplantısında yaptı. Merkez Bankası'nın 2023 yılı TÜFE tahmini %22,3 olarak açıkladı. 2024 yılı tahminlerinin ise %8,8 olduğunu belirtti.
- **2022 yılı bütçe açığı, 139 milyar 65 milyon TL olarak kayıtlara geçti.** Bütçe gelirleri 2022'de bir önceki yıla kıyasla %99,9 artarak 2 trilyon 802 milyar 355 milyon lira, bütçe giderleri de %83,4 yükselerek 2 trilyon 941 milyar 420 milyon lira oldu. Böylece merkezi yönetim bütçesi açığı, 2022'de bir önceki yıla göre %31 geriledi.
- TCMB ve BDDK bankalara Liralaşma politikası kapsamında yeni uygulamalar getirmeye Ocak ayında da devam etti. BDDK, **bankaların net döviz pozisyonunun öz kaynakları içindeki payına ilişkin üst sınır %20'den %5'e çekti.**

TCMB de **bankalara menkul kıymet tutma yükümlülüğü için yeni hedefler verdi. %60-70 arasında Türk lirası hedefini tutturana bankaları ödüllendiren uygulamada kullanılacak formül de talimatta yer aldı.**

Ayrıca TCMB zorunlu karşılıklarla ilgili yeni bir düzenlemeye gitti. Resmi Gazete'de yayımlanan düzenlemeye göre, 3 aydan uzun vadeli Türk lirası mevduat için zorunlu karşılık oranları %sıfır olarak belirlendi. Daha önce 6 aya kadar vadeli TL mevduatlarda zorunlu karşılık oranları %6, 1 yıla kadar olan vadeli mevduatlarda %4, 1 yıl ve daha uzun vadeli mevduatlarda %3 olarak uygulanıyordu.

Bununla birlikte yurt dışından doğrudan temin edilen 6 aydan uzun vadeli yabancı para yükümlülüklerdeki artış için 2023 yıl sonuna kadar zorunlu karşılık oranlarının %sıfır olarak uygulanmasına karar verildi.

- **Hazine ve Maliye Bakanlığı 10 yıl vadeli tahvil ihalesi gerçekleştirdi. İhalede reel bileşik faiz eksi %2,60 olarak kaydedildi.** Hazine ve Maliye Bakanlığı ayrı bir açıklamayla 14 milyar TL tutarında 5 yıl vadeli kira sertifikası ihraç ettiğini de duyurdu. Hazine ve Maliye Bakanlığı 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilde ihale öncesi piyasa yapımcılardan gelen 4,42 milyar TL teklife karşılık 700 milyon TL satış yaptı. Tahvilde kamuya satış yapılmadı.
- **Hazine ve Maliye Bakanlığı devlete olan borçlara 48 taksit imkanı getiriyor.** Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, "Yapılandırma Kanunu"na ilişkin olarak yaptığı açıklamada, yapılandırılan borçların 4 yıla kadar yayılan aylık taksitler halinde 48 taksitle ödenebileceğini ve yapılandırılan borcun idari para cezası olması durumunda asıl alacaktan da %10 indirim sağlanacağını belirtti.
- **BOTAŞ, sanayi ve elektrik üretiminde kullanılan doğalgazın toptan satış fiyatında indirim yapıldığını duyurdu.** Büyük sanayi kuruluşlarının kullandığı gazın toptan fiyatında %13,30; elektrik üretim amaçlı gaz toptan satışına %16,67 indirim yapıldı.
- **SPK bireysel yatırımcıyı koruyabilmek için bir karar aldı.** Buna göre; halka açık olmayan ortaklıkların paylarının ilk defa halka arz edilmesi işlemleri kapsamında; serbest ve/veya unvanında "özel" ibaresi yer alan yatırım fonlarının kurumsal yatırımcı kapsamında sayılabilmesi için "yatırımcı sayısının 50'den az olmaması" ve "herhangi bir yatırımcının toplam fon katılma payı sayısının %20 'sinden fazlasına sahip olmaması" koşullarının birlikte sağlanması gerekecek.

Şubat Ayının Önemli Başlıkları

- 2 Şubat 2023 ECB ve İngiltere Faiz Toplantısı
- 3 Şubat 2023 Türkiye enflasyon verileri
- Şubatın ilk haftası ülkelerin PMI verileri
- 3 Şubat 2023 ABD tarımdışı istihdam, saatlik kazançlar ve işsizlik oranı.

Neo Portföy Yönetimi, kurumsal ve bireysel yatırımcılara portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmeti sunmaktadır. 2018 yılında tecrübeli bir ekip tarafından temelleri atılan Neo Portföy, menkul kıymet, gayrimenkul ve girişim sermayesi yatırım fonları konusunda uzmanlaşmış, Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemesine ve kontrolüne tabi bağımsız bir portföy yönetim şirketidir.

Neo Portföy Yönetimi'nin yönettiği portföy büyüklüğü yaklaşık 7,22 milyar TL olmuştur. Bu büyüklüğün 2,52 milyar TL'si Neo Portföy'ün yönettiği 15 menkul kıymet fonuna aittir. Şirketin kurucusu olduğu 13 girişim sermayesi fonunun büyüklüğü 1,29 milyar TL'ye ve 14 gayrimenkul yatırım fonunun büyüklüğü de 2,63 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Neo Portföy Menkul Kıymet Yatırım Fonları borçlanma araçları, döviz, hisse senetleri ve diğer araçlara dayanan yatırım stratejilerine sahiptir.

Neo Portföy gayrimenkul yatırım fonları ağırlıklı olarak orta ve uzun dönemli kira getirilerine ve fırsat gayrimenkullere yoğunlaşmış olup,

öğrenci evleri, endüstriyel ve lojistik gayrimenkul yatırımları ve "distressed" gayrimenkul varlıklarına odaklanmaktadır. Neo Portföy yönetimindeki gayrimenkul yatırımlarında hedef, kira getirisi ve/veya sermaye kazancıyla olabilecek en kısa sürede getiriye maksimize etmektir.

Neo Portföy girişim sermayesi fonları, yatırımcıların gelir ve risk beklentilerine uygun, farklı stratejiler ile değer yaratılabilecek yenilikçi iş modellerine sahip girişimlere odaklanmıştır.

Gayrimenkul, girişim sermayesi ve çeşitli menkul kıymet yatırım fonlarını yöneten ekipleri ile tüm varlık sınıflarında yatırımcılarına değişen risk ve getiri oranlarında ürünler sunan Neo Portföy, yatırımcının ihtiyaçlarına göre stratejisi oluşturulmuş özel fon yönetimi kapasitesi, farklılaşmış yatırım fonlarının oluşturulması ile öne çıkmaktadır.

Yatırımcılarına orta ve uzun vadede "yüksek getiri" hedefi ile yola çıkarken, şeffaflık, gizlilik ve uzun vadeli ilişki yönetimi, değişmez değerleridir.

Bizden Haberler

- 12.01.2023 ve 31.01.2023 tarihlerinde **NSG - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Simya I Girişim Sermayesi Yatırım Fonu** paylarının ikinci ve üçüncü ihraçları gerçekleştirilmiştir.
- 31.01.2023 tarihinde **NPU - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Co-investment 1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu** paylarının ikinci ihracı gerçekleştirilmiştir.
- **NVB - Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu** Ocak ayı sonu itibarıyla, 1 aylık getiri sıralamasında kendi kategorisinde %2,01'lik getiri ile **ikinci** sırada yer almıştır. Bu fon aynı zamanda 3 aylık getiride de %5,9 ile **birinci** sıradadır.
- **NRG - Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu** Ocak ayı sonu itibarıyla 1 aylık, 6 aylık ve 1 yıllık getiri sıralamasında kendi kategorisinde sırasıyla %2,03, %12,1 ve %23,4'lük getiri ile **birinci** sırada yer almıştır. Bu fon aynı zamanda 3 aylık getiride de %5,9 ile **ikinci** sıradadır.
- **NBZ - Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon** Aralık ayı sonu itibarıyla, 1 yıllık getiri sıralamasında kendi kategorisinde (TEFAS'ta işlem gören serbest döviz fonları) %52'lik getiri ile **birinci** sırada yer almıştır.

Neo Portföy'ün Kurduğu ve Yönettiği Menkul Kıymet Fonları

Fon Kodu	Fon Adı	Fon Türü	Yatırımcı Profili	Risk Düzeyi	Halka Arz Tarihi
NRG	Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	Para Piyasası Fonu	Likit kalmak ve yatırımlarını kısa vadelerde Türk lirasında değerlendirmek isteyen, düşük riski tercih eden yatırımcılar. Vadesi mevduat ve günlük repoya alternatif bir yatırım aracıdır.	2	10.11.2021
NVB	Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fon	Para Piyasası Fonu	Likit kalmak ve yatırımlarını kısa vadelerde Türk lirasında değerlendirmek isteyen, düşük riski tercih eden yatırımcılar. Vadesi mevduat ve günlük repoya alternatif bir yatırım aracıdır.	2	09.08.2022
NZH	Neo Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	Borçlanma Araçları Fonu	Mevduata alternatif olarak yatırımlarını orta uzun vade perspektifinde değerlendirmek isteyen yatırımcılar	3	09.03.2021
NHP	Neo Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	Fon Sepeti Fonu	Orta ve uzun vadeli TL cinsi varlıklara yatırım yapmak isteyen ve mevduata göre daha yüksek getiri elde etmek isteyen yatırımcılar	5	04.04.2022
NRC	Neo Portföy Birinci Değişken Fon	Değişken Fon	Yüksek risk almaktan çekinmeyen, orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamak ve Borsa İstanbul hisse senetleri başta olmak üzere tüm piyasalardaki fırsatlardan yararlanmak isteyen yatırımcılar	6	10.11.2021
NHY	NEO Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	Hisse Senedi Fonu	Orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamak ve Borsa İstanbul hisse senetlerindeki fırsatlardan yararlanmak isteyen yatırımcılar	6	22.08.2022

Neo Portföy'ün Kurduğu ve Yönettiği Serbest Fonlar

Fon Kodu	Fon Adı	Risk Düzeyi	Halka Arz Tarihi
NVT	Neo Portföy Üçüncü Serbest (TL) Fon	2	18.08.2022
NBH	Neo Portföy İkinci Serbest Fon	4	01.07.2021
NSK	NEO Portföy Birinci Serbest Fon	4	08.02.2021
NBZ	Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	6	26.04.2021
NVC	Neo Portföy Vento Serbest Fon	7	13.10.2022

Neo Portföy Menkul Kıymet Fonlarının Getirileri (%)

Fon Kodu	Fon Adı	Başlangıçtan İtibaren	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık
NZH	Neo Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	47,67	1,87	5,77	11,80	23,28
NRC	Neo Portföy Birinci Değişken Fon	221,45	-3,62	17,57	104,32	169,19
NHP	Neo Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	39,35	-5,40	6,38	22,65	
NRG	Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	28,66	1,96	5,94	12,11	23,44
NVB	Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu	11,94	1,95	5,96		
NHY	Neo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)	57,38	-7,20	14,97		

Neo Portföy Serbest Fonlarının Getirileri (TL bazlı) (%)

Fon Kodu	Fon Adı	Başlangıçtan İtibaren	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık
NSK	NEO Portföy Birinci Serbest Fon	60,32	4,80	7,55	18,93	36,46
NBH	Neo Portföy İkinci Serbest Fon	63,79	-3,90	23,58	45,71	563,81
NVT	Neo Portföy Üçüncü Serbest (TL) Fon	10,57	1,94	5,86		
NVC	Neo Portföy Vento Serbest Fon	48,19	-0,49			

Neo Portföy Serbest Fonlarının Getirileri (Dolar bazlı) (%)

Fon Kodu	Fon Adı	Başlangıçtan İtibaren	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık
NBZ	Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	12,13	0,57	4,49	7,25	8,10

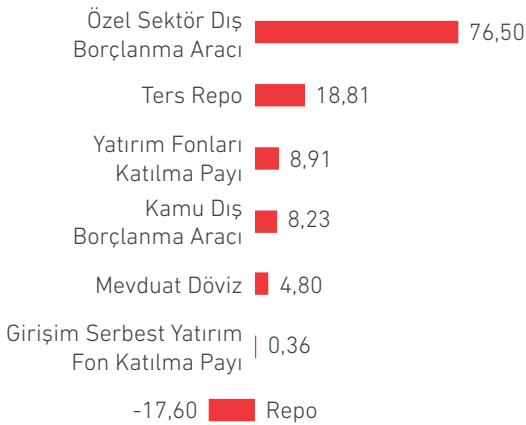
Yatırım Araçlarının Getirileri (%)

	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık
Mevduat	1.3	3.8	8.0	16.6
BIST-100 Endeksi	-9.7	25.1	92.0	148.4
Dolar	0.4	1.1	12.2	40.3
Euro	3.4	11.2	14.8	32.1
Gram Altın	6.3	19.3	14.6	51.6

Yatırım Stratejisi

Fon'un ana yatırım stratejisi, ağırlıklı olarak döviz cinsi Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak Amerikan Doları bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türk ve yabancı, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşımayı hedeflerken bu stratejiyi desteklemek üzere döviz türev enstrümanlarında korunma ve/veya yatırım amaçlı pozisyonlar alabilir ve arbitraj olanaklarını da değerlendirebilir. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon'un geriye kalan kısmı ise yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına ve/veya Türk Lirası cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Fon portföyü, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen tüm varlık ve işlemlerden oluşabilir. Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türk ve yabancı, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşımayı hedeflemektedir. Fon yöneticisi kamu borçlanma araçları ve/veya özel sektör borçlanma araçlarını kullanarak verim eğrisi üzerine yayılmış bir portföy yapısı oluşturmayı amaçlamakla birlikte piyasa öngörüsüne göre zaman zaman portföyde belli bir vadeye de odaklanabilir. Fon'un yatırım stratejisini tamamlayıcı olarak kur riskinden korunmak amacıyla ve/veya tamamen yatırım amaçlı olarak Türk Lirası, yabancı para ve/veya çapraz kurlarda pozisyon alabilir.

Varlık Dağılımı (%)



Fon Getirisi

	NBZ TL Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	1,1	13,5
Son 3 aylık	5,6	23,9
Son 6 aylık	12,6	26,9
Yılbaşından itibaren	1,1	13,1
Son 1 yıllık	51,5	55,0
Başlangıçtan itibaren	152,9	91,1

	NBZ Dolar Bazlı Getiri (%)
Son 1 aylık	0,57
Son 3 aylık	4,49
Son 6 aylık	7,25
Son 1 yıllık	8,10
Yılbaşından itibaren	0,57
Başlangıçtan itibaren	12,13

Fon Bilgileri

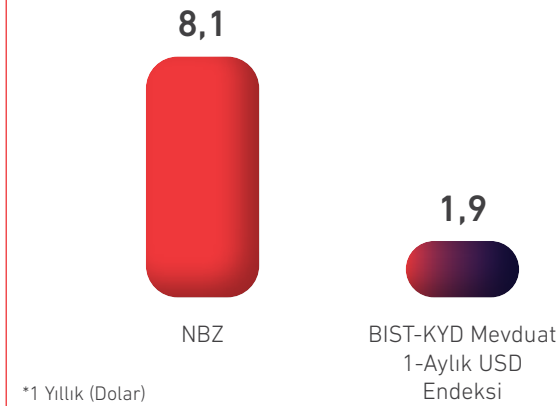
Karşılaştırma Ölçütü

TL cinsinden ihraç edilen A grubu paylar için eşik değer getirisi: (%100) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi'nin dönem başı ve dönem sonu değerinin ilgili günlerde TCMB tarafından açıklanan döviz alış kuru dikkate alınarak TLye çevrilmesi sonucu hesaplanan TL bazında getirisidir. USD cinsinden ihraç edilen B grubu paylar için ise (%100) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi'nin hesaplama dönemindeki getirisidir. (Ölçüt Getirisi A Grubu Paylarına göre hesaplanmıştır.)

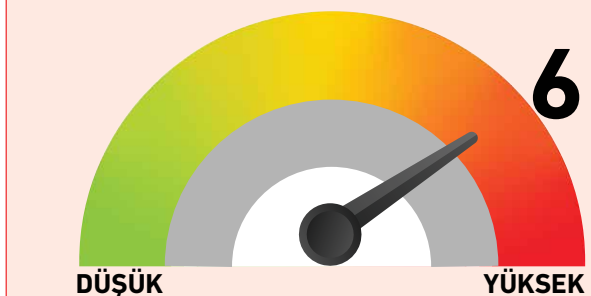
Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	26.04.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00198
Fon Toplam Değeri (TL)	160.083.776
Yatırımcı Sayısı	64
Yönetim Ücreti	%0,85
Vergi (Stopaj Oranı)	%10
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+3

Fon Getirisi (%)

Karşılaştırma Analizi



Fon Risk Değeri



*31 Ocak 2023 itibarıyla

Yatırım Stratejisi

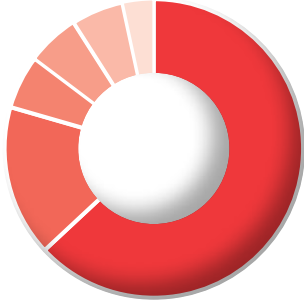
Fon'un yatırım stratejisi; fon toplam değerinin devamlı olarak en az % 80'i ile, portföyün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 730 günü aşmayacak şekilde kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapmaktır. Fon portföyünde ortaklık paylarına, varant ve sertifikalara yer verilmeyecek olup, ağırlıklı olarak sabit/dönemsel getirili yatırım araçlarına yatırım yapılacaktır. Yabancı para ve sermaye piyasası araçları ile vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında fon portföyüne dahil edilebilir.

Fon Bilgileri

Karşılaştırma Ölçütü (%20) BIST-KYD DİBS Orta Endeksi + (%30) BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + (%30) BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + (%10) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + (%10) BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

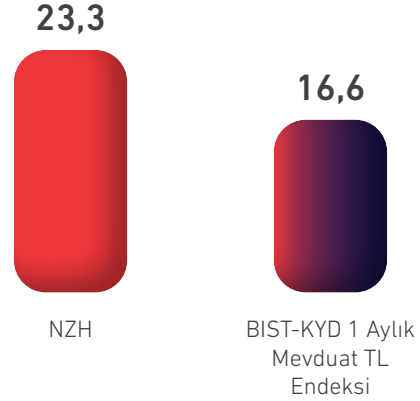
Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	09.03.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG000057
Fon Toplam Değeri (TL)	14.418.718
Yatırımcı Sayısı	105
Yönetim Ücreti	%1,50
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+1

Varlık Dağılımı (%)

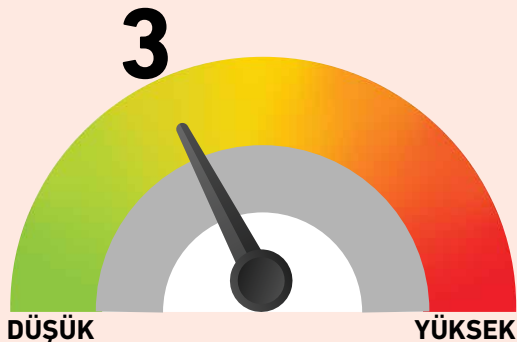


- Finansman Bonosu **63,1**
- Özel Sekör Tahvil **16,4**
- Yatırım Fonları Katılma Payı **5,8**
- Mevduat TL **5,7**
- Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler **5,7**
- Diğer **3,4**

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi



Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

	NZH Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	1,9	24,0
Son 3 aylık	5,8	24,7
Son 6 aylık	11,8	25,2
Son 1 yıllık	23,3	24,5
Yılbaşından İtibaren	1,9	23,2
Başlangıçtan itibaren	47,7	26,5

*31 Ocak 2023 itibarıyla

Yatırım Stratejisi

Fon, yatırım stratejisi olarak Tebliğ'de belirtilen Değişken Fon türündedir. Değişken fonlar, portföy sınırlamaları itibarıyla, Tebliğ'de belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlardır. Fonun yönetiminde orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlaması hedeflenmekte olup, BİST Pay Piyasası başta olmak üzere tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanılmasını amaçlayan bir yönetim stratejisi izlenecektir. Ayrıca yabancı yatırım araçları da fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının fon toplam değerine oranı azami %20'dir. Ayrıca, fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.

1 Yıllık Getiride
Birinci*



1 Yıllık Getiri
%161,8

*Değişken fonlar kategorisinde

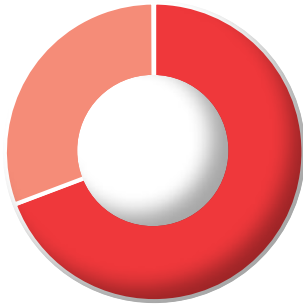
Fon Bilgileri

Eşik Değer

(%100) BIST-KYD 1 Aylık
Mevduat TL Endeksi

Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	10.11.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00248
Fon Toplam Değeri (TL)	42.758.943
Yatırımcı Sayısı	1.470
Yönetim Ücreti	%2,50
Vergi (Stopaj Oranı)	%10
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+2

Varlık Dağılımı (%)



- Hisse Senedi 69,3
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatı 30,7
- Mevduat TL 0,1

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi

169,2



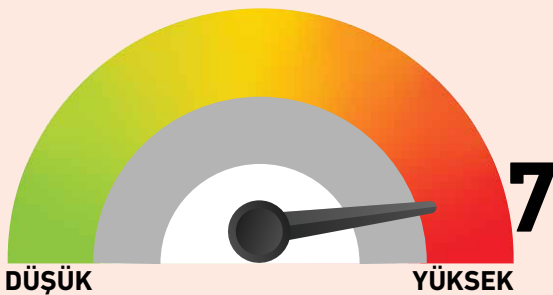
NRC

*1 yıllık

16,6

BIST-KYD 1 Aylık
Mevduat TL
Endeksi

Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

	NRC Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	-3,6	-46,4
Son 3 aylık	17,6	75,0
Son 6 aylık	104,3	222,7
Yılbaşından İtibaren	-3,6	-44,9
Son 1 yıllık	169,2	180,6
Başlangıçtan İtibaren	221,3	192,4

*31 Ocak 2023 itibarıyla

Yatırım Stratejisi

Fon yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin %80'i devamlı olarak yerli ortaklık paylarına ve ortaklık paylarına ilişkin endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarına yatırılacaktır. Ayrıca, Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varantlarına ve ihraççı paylarından oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu paylarına yatırılır. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı organize piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına ve/veya tezgahüstü türev araçlara yer verilmeyecektir.

Fon Bilgileri

Karşılaştırma Ölçütü (%90) BIST-100 Getiri Endeksi + (%10) BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

Saklama/Fon Hizmeti Denizbank A.Ş.

Fon İhraç Tarihi 22.08.2022

Fon ISIN Kodu TRYVVG00412

Fon Toplam Değeri (TL) 73.897.759

Yatırımcı Sayısı 252

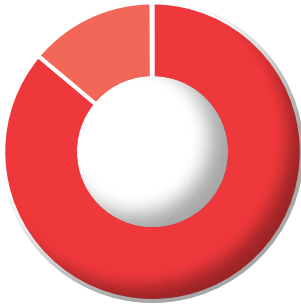
Yönetim Ücreti %2,90

Vergi (Stopaj Oranı) %0

Alış Valörü (gün) T+1

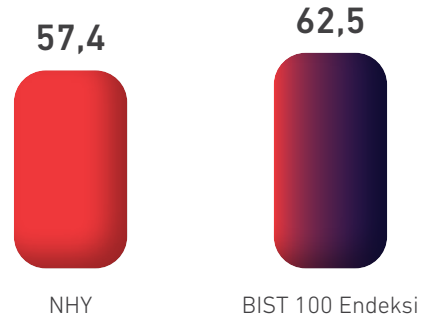
Satış Valörü (gün) T+2

Varlık Dağılımı (%)



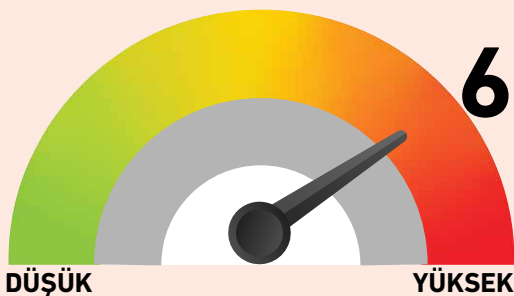
- Hisse Senedi **86,09**
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatı **13,8**
- Mevduat TL **0,07**

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi



*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

	NHY Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	-7,2	-92,1
Son 3 aylık	15,0	63,9
Başlangıçtan itibaren	57,4	136,1

*31 Ocak 2023 itibarıyla

Yatırım Stratejisi

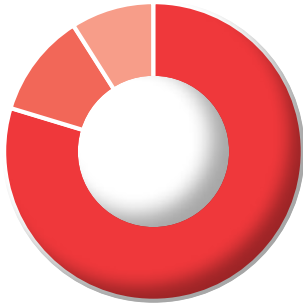
Fonun ana yatırım stratejisi; fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve/veya yabancı yatırım fonları ile yerli ve/veya yabancı borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fon stratejisi kapsamında ağırlıklı olarak yatırım fonları ile borsa yatırım fonlarına yatırım yapmak suretiyle orta uzun vadede yatırımcılara TL mevduatın üzerinde getiri sağlanması hedeflenmektedir.

Fon Bilgileri

Eşik Değer (%100) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	04.04.2022
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00354
Fon Toplam Değeri (TL)	5.948.027
Yatırımcı Sayısı	140
Yönetim Ücreti	%2,00
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+3

Varlık Dağılımı (%)



- Yatırım Fonları Katılma Payı **79,70**
- Kıymetli Maden Cinsinden BYF **11,30**
- Mevduat Döviz **9,00**

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi

39,50



NHP

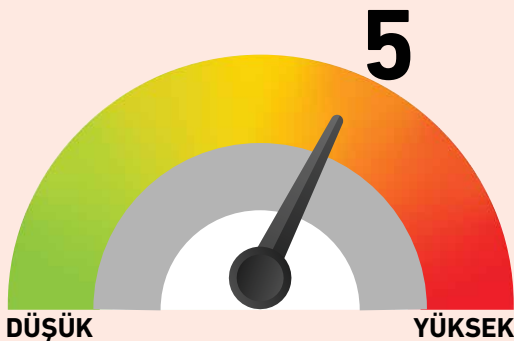
13,40



BIST-KYD 1 Aylık
Mevduat TL
Endeksi

*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

Fon Risk Değeri



DÜŞÜK

YÜKSEK

Fon Getirisi

	NHP Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	-5,4	-69,2
Son 3 aylık	6,4	27,2
Son 6 aylık	22,7	48,4
Başlangıçtan İtibaren	39,5	50,6

*31 Ocak 2023 itibarıyla

Yatırım Stratejisi

Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fonun portföyüne yabancı para cinsinden varlık, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye veya para piyasası araçları alınmayacaktır. Fon'un ana yatırım stratejisi, ağırlıklı olarak, TL cinsinden ihraç edilmiş kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak ve oluşturulan portföyde arbitraj olanaklarını da değerlendirerek Türk Lirası bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen varlık ve işlemlerin, yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları dışındakiler ile 6. maddesinde tanımlanan fon türlerinden serbest şemsiye fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25. maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyulur. Fon, yatırım öngörüsü doğrultusunda TL cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır. Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türk kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşımayı hedeflemektedir.

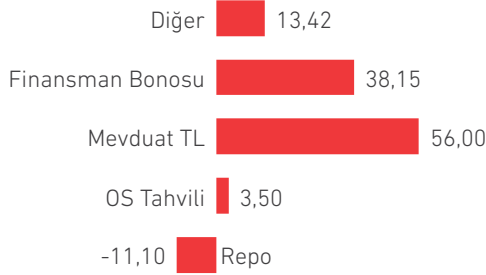
Fon Bilgileri

Eşik Değer

(%100) BIST-KYD 1 Aylık TL
Mevduat Endeksi

Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	18.08.2022
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00420
Fon Toplam Değeri (TL)	181.085.680
Yatırımcı Sayısı	8
Yönetim Ücreti	%2,00
Vergi (Stopaj Oranı)	%10
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+1

Varlık Dağılımı (%)



Fon Getirisi (%)

Karşılaştırma Analizi

10,57



NVT

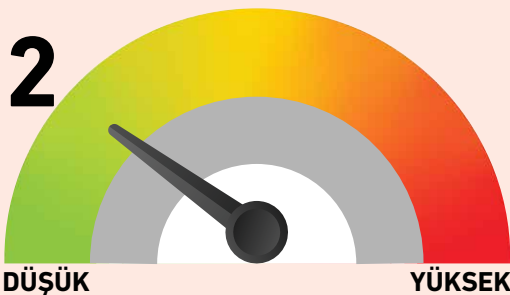
7,10



BIST-KYD 1 Aylık
Mevduat TL
Endeksi

*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

	NVT Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	1,9	24,9
Son 3 aylık	5,9	25,0
Başlangıçtan İtibaren	10,6	24,5

*31 Ocak 2023 itibarıyla

Yatırım Stratejisi

Fon portföyünün 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. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %20'si ve fazlası olamaz.

1 Yıllık Getiride
Birinci*



1 Yıllık Getiri
%23,4

*Para Piyasası Fonları
Kategorisinde

Fon Bilgileri

Karşılaştırma Ölçütü	(%50) BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + (%40) BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + (%10) BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi
Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	10.11.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00255
Fon Toplam Değeri (TL)	700.941.134
Yatırımcı Sayısı	1.169
Yönetim Ücreti	%0,96
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+0
Satış Valörü (gün)	T+0

Fon Getirisi (%)

Karşılaştırma Analizi

23,4



NRG

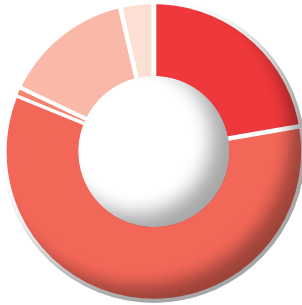
16,6



BIST-KYD Mevduat
1-Aylık TL
Endeksi

*1 yıllık

Varlık Dağılımı (%)



- Finansman Bonosu 22,29
- Mevduat TL 58,88
- Özel Sekör Tahvil 0,90
- Ters Repo 14,28
- Diğer 3,65

Fon Risk Değeri

2



DÜŞÜK

YÜKSEK

Fon Getirisi

	NRG Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	2,0	25,1
Son 3 aylık	5,9	25,3
Son 6 aylık	12,1	25,9
Son 1 yıllık	23,4	25,0
Başlangıçtan itibaren	28,7	24,6

Getiri Sıralaması

	NRG'nin Sırası	Kategorideki* Fon Sayısı
Son 1 aylık	1.	45
Son 3 aylık	2.	45
Son 6 aylık	1.	42
Son 1 yıllık	1.	37
Başlangıçtan itibaren	1.	36

* Para Piyasası Fonları

Yatırım Stratejisi

Fon portföyünün 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. Fon portföyüne dahil edilen varlıklar kısa vadeli, Rehber'de yer alan vade tanımına göre azami 184 günlük vadeye sahip kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ve para piyasası enstrümanlarından seçilir. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir.

3 Aylık Getiride Birinci*



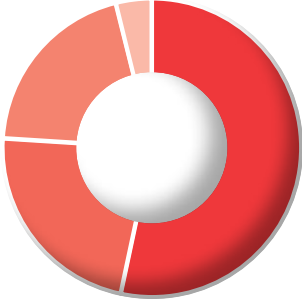
3 Aylık Getiri %6,0

*Para Piyasası Fonları Kategorisinde

Fon Bilgileri

Karşılaştırma Ölçütü	(%50) BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + (%40) BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + (%10) BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi
Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	08.08.2022
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00412
Fon Toplam Değeri (TL)	630.723.276
Yatırımcı Sayısı	644
Yönetim Ücreti	%1,35
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+0
Satış Valörü (gün)	T+0

Varlık Dağılımı (%)



■ Mevduat TL **53,40** ■ Ters Repo **20,09**
■ Finansman Bonusu **22,70** ■ Diğer **3,90**

Fon Getirisi (%)

Karşılaştırma Analizi

11,9



NVB

7,5



BIST-KYD Mevduat
1-Aylık TL
Endeksi

*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

Fon Getirisi

	NVB Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	1.9	24.9
Son 3 aylık	6.0	25.5
Başlangıçtan itibaren	11.9	26.2

Fon Risk Değeri

2



DÜŞÜK

YÜKSEK

Getiri Sıralaması

	NRG'nin Sırası	Kategorideki* Fon Sayısı
Son 1 aylık	2.	45
Son 3 aylık	1.	45
Başlangıçtan itibaren	1.	43

* Para Piyasası Fonları

NHP

Neo
Portföy

iyigelir

Neo Portföy

Birinci Fon Sepeti Fonu

İYİ GELİR ROBO FONU

TEFAS FONLARI

Bu Sepette!

NHP Fonunu detaylı incelemek için platformumuza üye olabilirsiniz.

Uyarı Notu

Fonların geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

Fonların izahname, içtüzük ve performans sunum raporlarına www.kap.gov.tr'den ulaşılabilir.

Fonun yatırım yaptığı kıymetleri gösteren Varlık Dağılımı verileri yuvarlama nedeniyle %100 olmayabilir.

Belirtilen risk değerleri fonların geçmiş performansına göre belirlenmiş olup gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge olmayabilir. Risk değeri zaman içinde değişebilir. En düşük risk değeri dahi, ilgili fonlara yapılan yatırımın hiçbir risk taşımadığı anlamına gelmez. Daha detaylı bilgi için www.spk.gov.tr'de yer alan "Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber"i inceleyebilirsiniz.

Çekince

Bu bülten Ludens İleri Finansal Hizmetler ve Danışmanlık Ltd. Şti. (Ludens) tarafından yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu bilgiler herhangi bir sermaye piyasası aracının alım veya satımına ilişkin bir tavsiye olarak yorumlanmamalı, yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan bilgiler ve yorumlar ise genel niteliktedir.

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 istatistikî şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve/veya dolaylı zararlarda Ludens ya da çalışanlarının herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Bu bültende yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistikî şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan derlenerek hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden dolayı üçüncü kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan Ludens ya da çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu doküman tamamen veya kısmen çoğaltılamaz ya da içeriği Ludens'in önceden izni olmaksızın ifşa edilemez. Onaysız çoğaltılması veya kullanılması, kullananın sorumluluğundadır ve yasal takibatla sonuçlanabilir. Bu doküman, dağıtımının hukuka ve ilgili mevzuata aykırı olduğu herhangi bir ülkedeki herhangi bir kişi veya kuruma dağıtılmak ya da bunlar tarafından kullanılmak amacıyla oluşturulmamıştır ve yasal olmayan hiç bir bölgede bir finansal enstrümanın alım satımına ilişkin tavsiye vermemektedir.

Bu bülten Ludens İleri Finansal Hizmetler ve Danışmanlık Ltd. Şti. (Ludens) tarafından, Neo Portföy sponsorluğunda, yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır.