

# Fon Bülteni



Aralık 2022



- 2** Ekonomi ve Piyasalar
- 5** Neo Portföy Yönetimi
- 7** Menkul Kıymet Fonları Getirileri
- 8** Birinci Borçlanma Araçları Fonu (NZH)
- 9** Neo Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu (NHP)
- 10** Neo Portföy Birinci Değişken Fon (NRC)
- 11** Neo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF) (NHY)
- 12** Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon (NBZ)
- 13** Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu (NVB)
- 14** Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (NRG)
- 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

**Piyasaların yoğun veri akışıyla karışık bir seyir izlediği bir ayı geride bıraktık. Özellikle Amerika Birleşik Devletleri'nin enflasyon verisi Fed faiz politikası hakkında iyimser bir hava yaratmış olsa da, küresel durgunluk riski endişeleri ve zaman zaman artan jeopolitik riskler (Çin'de pandemiyle ilgili gelişmeler, Rusya-Ukrayna Savaşı gibi) riskli varlıklar üzerinde baskı yaratmaya devam etti. Türkiye için ise Kasım ayının sonunda gündeme gelen Suriye'nin kuzeyine askeri harekât yapma ihtimali, piyasalar açısından takip edilmesi gereken bir gelişme. Yine de Kasım ayı borsalar açısından iyi geçen bir ay oldu. Amerika borsaları yüzde 5'ler Avrupa borsaları ise yüzde 8'ler civarında getiri yazdı. Borsa İstanbul ise rekor kırmaya devam etti.**

- Piyasalar ABD Ekonomisi'nin soğumaya başladığına dair işaretler arıyor. Çünkü ekonominin soğuması demek, Fed'in faiz artırımı hızını bir nebze de olsa yavaşlatacağı anlamına geliyor. Fed, önceliklerinin enflasyonu düşürmek olduğunu sürekli vurguluyor. Keza, şimdiye kadar uyguladıkları sıkı para politikası meyvelerini yavaş yavaş vermeye başladı. **ABD TÜFE verisi Ekim ayında yüzde 7,7'ye düştü. Benzer şekilde üretici fiyat endeksi de beklentilerin altında geldi: Ekim ayında yıllık yüzde 8.** Beklentiler fiyatların yüzde 8,3 artması yönündeydi.

**Bir yandan da Fed, sözlü yönlendirmelerle piyasalarda aşırı fiyatlanmalar (balonlar) oluşmasını engellemeye çalışıyor.** Hemen hemen her gün bir Fed başkanının faiz politikasıyla ilgili beyanat verdiği takip ettik. Fed Başkan Yardımcısı Brainard, faiz artırımı hızının yakın zamanda azaltılmasının uygun olacağını söylerken, "Ancak, hala yapmamız gereken işler var" diyerek piyasaları yönlendirmeye çalıştı. St. Louis Fed Başkanı James Bullard, piyasaların daha yüksek faiz oranı ihtimalini yeteri kadar fiyatlamamış olabileceğini belirtirken, New York Fed Başkanı John Williams enflasyonla mücadelede hala uzun yolları olduğunu kaydetti.

- Kasım ayını en çok meşgul eden gündem maddelerinden birisi de **Çin'deki pandemiyle ilgili gelişmelerdi.** Vak'a sayılarının ayın sonuna doğru hızla artması endişe yaratırken, hükümet yeni tedbirler açıkladı. Ancak **halk Covid-19 tedbirlerine yönelik olarak protesto eylemlerine başladı.** Protestoların başlangıç noktası, Urumçi'de karantina altında olduğu iddia edilen apartmanda

çıkan yangında 10 kişinin hayatını kaybetmesi oldu. **Protestolar, ekonomik aktiviteye ilişkin endişeleri** beraberinde getirirken, Asya borsalarında satış baskısına sebep oldu. **Hisse senetleriyle birlikte petrol ve endüstriyel emtia da aşağı yönlü** hareket etti. Brent petrolün varil fiyatı 81 dolarlara, bakırın libresi ise 3,6 dolara kadar düştü. Ayın son günlerinde Çin Hükümeti'nden yapılan açıklamalar **kurallarda esnemeye gidileceği** olgusunu güçlendirerek piyasaların bir nebze de olsa nefes almasına yardımcı oldu.

Öte yandan, **Çin Merkez Bankası'nın zorunlu karşılık oranını düşürmesinin hükümetin ekonomiyi yeniden desteklemeye başlayacağı sinyali** olarak algılandı.

- ABD'de 8 Kasım tarihinde gerçekleştirilen ara seçimlere göre, Demokratlar Senato'da çoğunluğu elde ederken, Temsilciler Meclisi'nde çoğunluk Cumhuriyetçilerde. **Cumhuriyetçilerin Temsilciler Meclisi'nde kontrolü sağlaması Biden'ın görev süresinin son iki yılında yasaları geçirmesini zorlaştıracak.**
- **Euro Bölgesi'nde enflasyon Kasım ayında yüzde 10'a geriledi.** Ekim ayında enflasyon Euro Bölgesi'nin kuruluşundan bu yana ilk defa çift haneye çıkmıştı: yüzde 10,6. Bu, 2020'den beri ilk yavaşlama olarak kayda geçti. **Enflasyondaki yavaşlamada enerji ve hizmet maliyetlerinin tahminlerin altında kalması** etkili oldu. Gıda fiyatları ise tahminlerin üzerinde gerçekleşti. Son iki toplantısında 75 baz puan faiz artırımı yapan Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) bir sonraki toplantıda da 75 baz puan artış yapması bekleniyor. ABD Merkez Bankası Fed'in ise faiz artırımlarında yavaşlamaya gitmesi öngörülüyor. Böylelikle Avrupa'nın ve ABD'nin politika faiz oranları birbirine yakınsayacağı için Euro'nun Dolar karşısında değer kazanacağı tahmin ediliyor. ECB Başkanı Lagarde, enflasyondaki tahmin edilemez yükselişin özellikle enerji fiyatlarındaki artıştan kaynaklandığını dile getirdi. Özellikle Rusya-Ukrayna Savaşı'nın enerji güvenliğini tehdit ettiğini ve tedarik zincirlerini kesintiye uğrattığını belirten Lagarde, savaşın büyüme üzerinde de olumsuz baskısı olduğunu belirtti. Enflasyonla mücadelede ana aracın faiz oranları olduğuna dikkati çeken Lagarde, faiz ayarlamaların ekonomide hissedilmesinin biraz zaman alacağını anlattı.

- **Petroldeki dalgalı seyir Kasım ayında da devam etti.** Gerek Çin tarafından gelen ekonomik aktivitedeki düşüşe yönelik haberler, gerekse de küresel durgunluk endişeleri petrolün fiyatını aşağı çekerken, OPEC Artı ülkelerinin arz kısıntısına gidecekleri haberi petrol fiyatlarında toparlanma sağlıyor.
- Uzun zamandır ayı piyasasından kurtulamayan kripto paralara **bir darbe de kripto para borsası FTX'den geldi.** Dünyanın en büyük kripto para platformu Binance ile FTX arasında alevlenen gerginlik sonucunda, FTX'in likidite sorunu yaşadığı ortaya çıkınca, birçok kullanıcı varlığını FTX'den çekmeye başladı. Sonrasında FTX hakkında birçok kurum tarafından soruşturma başlatıldı ve 8 milyar dolar sermaye açığı bulunan FTX iflas işlemlerini başlattı. FTX'in iflası kripto para piyasalarında endişeleri arttırdı.

## Yurtiçi Ekonomi ve Piyasalar

- **TCMB Para Piyasası Kurulu toplantısı 17 Kasım tarihinde yapıldı ve banka beklenildiği gibi politika faizini yüzde 9'a indirdi.** İki yıl aradan sonra politika faiz oranı tekrar tek haneye inmiş oldu. Öte yandan TCMB karar metninde mevcut politika faizinin yeterli düzeyde olduğunu, faiz indirim döngüsünün bitirilmesine karar verildiğini belirtti.
- Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Ekim ayına ilişkin **dış ticaret verilerini** açıkladı. Dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 421,7 artarak 1 milyar 509 milyon dolardan, 7 milyar 874 milyon dolara yükseldi. İhracat artışındaki yavaşlama dikkat çekici: **10 aylık dış ticaret açığı 91 milyar doları aştı.**

**İhracatımız** 2022 yılı Ocak-Ekim döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde **15,4 artarak** 209 milyar 394 milyon dolar, **ithalat yüzde 39,4 artarak** 300 milyar 443 milyon dolar olarak gerçekleşti. **İhracatın ithalatı karşılama oranı** 2021 Ocak-Ekim döneminde yüzde 84,3 iken, 2022 yılının aynı döneminde **yüzde 69,7'ye geriledi.**

**Ocak-Ekim döneminde ihracatta ilk sırayı Almanya aldı.** Almanya'ya yapılan ihracat 17 milyar 463 milyon dolar olurken, bu ülkeyi sırasıyla; 14 milyar 55 milyon dolar ile **ABD**, 11 milyar 302 milyon dolar ile **Irak**, 10 milyar 908 milyon dolar ile **Birleşik Krallık**, 10 milyar 229 milyon dolar ile **İtalya** ve takip etti. İlk 5 ülkeye yapılan ihracat, toplam ihracatın yüzde 30,5'ini oluşturdu.

Ocak-Ekim döneminde **ithalatta ilk sırayı Rusya Federasyonu** aldı. Rusya Federasyonu'ndan yapılan ithalat 49 milyar 626 milyon dolar olurken, bu ülkeyi sırasıyla; 34 milyar 591 milyon dolar ile **Çin**, 19 milyar 327 milyon dolar ile **Almanya**, 13 milyar 22 milyon dolar ile **ABD**, 11 milyar 456 milyon dolar ile **İtalya** izledi. İlk 5 ülkeden yapılan ithalat, toplam ithalatın yüzde 42,6'sını oluşturdu.

- **TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi Kasım'da geriledi.** Ekim ayında 97,1 olan endeks değeri, Kasım'da 96,9 oldu. Bir önceki aya göre Kasım ayında reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi yüzde 0,7 oranında azalarak 101,3 değerini, hizmet sektörü güven endeksi yüzde 1,0 oranında azalarak 118,1 değerini aldı.

Tüketici Güven Endeksi yüzde 0,6 oranında artarak 76,6 değerini, perakende ticaret sektörü güven endeksi yüzde 2,1 oranında artarak 121,9 değerini, inşaat sektörü güven endeksi yüzde 1,2 oranında artarak 91,6 değerini aldı.

**Ekonomik güven endeksinin 100'den büyük olması genel ekonomik duruma ilişkin iyimserliği, 100'den küçük olması ise genel ekonomik duruma ilişkin kötümserliği gösteriyor.**

- **Türkiye Ekonomisi, 3. çeyrekte yüzde 0,1 daraldı. Böylelikle 9 çeyrek sonra ilk defa bir daralma yaşanmış oldu. Türkiye yıllık bazda yüzde 3,9 büyüdü.** TÜİK verilerine göre, daralmanın iki önemli sebebi tüketim hızında yavaşlama ve dış talepteki azalma. Gayri Safi Yurtiçi Hasılatı (GSYH) oluşturan kalemlerden finans ve sigorta, bilgi ve iletişim, mesleki, idari ve destek hizmet, kamu yönetimi, eğitim, insan sağlığı ve sosyal hizmet, hizmet faaliyetleri, diğer hizmet faaliyetleri, gayrimenkul faaliyetleri, tarım, ormancılık ve balıkçılık faaliyetleri ile sanayi artarken; İnşaat sektörü ise azaldı.
- **Suudi Arabistan, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'na 5 milyar dolarlık mevduat girişi yapacak.** Reuters'a bilgi veren iki Türk yetkili de Suudi Arabistan ile 5 milyar dolarlık swap ya da mevduat depo benzeri bir kaynak için görüşmelerin nihai aşamaya geldiğini söyledi. Üst düzey bir Türk yetkili ise, "Daha yüksek bir tutar için görüşmeler yaptık ancak şu anda 5 milyar dolarlık bir anlaşma sağladık. Bunun devamı gelebilir. İyileşen ilişkilere paralel olarak yeni adımlar da atılacak. Ticari siyasi askeri birçok alanda iyileşme var. Bir sonraki fazda en az bu kadar daha (5 milyar dolar) swap anlaşması olabilir" dedi.
- **Türkiye'nin Suriye'nin kuzeyine askeri harekât yapma ihtimali, piyasalar açısından takip edilmesi gereken bir gelişmedir.** Böyle bir harekât, Rusya ve ABD ile koordinasyon halinde yapılırsa finansal göstergelere kayda değer bir etkisi olmayabilir. Bununla birlikte, önceki harekâtlardan farklı olarak koordinasyon sağlanmadan yapılabilecek bir harekâtın CDS, hisse senetleri ve Eurobond fiyatlamaları üzerinde etkisi olabilir.

- **Borsa İstanbul Temmuz ayından bu yana devam eden büyümesini Kasım'da da sürdürdü.** BIST-100 Endeksi'nin aylık artışı yüzde 25 oldu. Borsada günlük işlem hacmi ortalama olarak 105 milyar TL iken, en yüksek işlem hacmi 139 milyar TL olarak 19 Kasım'da gerçekleşti. Endeks, dolar bazında 265 sent ile Mayıs 2018'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. TCMB'nin faiz indirimi, mevduat ve faizlerin düşük olmasıyla birlikte kurun da hemen hemen yatay seyretmesi yatırımcıların alternatifsiz kalan borsaya yönelmesine sebep oluyor.
- İstanbul Ticaret Odası Başkanlığı'na ikinci kez seçilen Şekip Avdagiç verdiği demeçte, "**döviz kurunun enflasyona paralel bir seyir izlemesi gerektiği**"ni belirtti. Dünya genelinde yaşanan enflasyon korkusunun ve Türkiye'nin Avrupa gibi önemli pazarlarında yaşanan daralmanın ihracatçılarımızı olumsuz etkilediğini belirten İTO Başkanı, "2000'li yılların başında Döviz fiyatı çok baskılanmıştı, o zaman ihracat da baskılanmıştı. Yurt dışına üretim yapanlar ithalatçı olmuştu, dolayısıyla bizim ortaya koyduğumuz ana yaklaşım döviz kurunun enflasyona paralel bir seyir izlemesi şeklinde. Bu sağlandığı zaman ihracatçının rekabetçiliği de sağlanmış olur. Doğal bir denge sağlanmış olur" yanıtını veren Avdagiç, önümüzdeki birkaç ay içinde bir düzeltme beklediklerini dile getirdi. Ayrıca Avdagiç, **şirketlerin finansmana ulaşmada sıkıntı yaşadıklarını** sözlerine ekledi.

## Aralık Ayının Önemli Başlıkları

- Aralık ayının ilk ve ikinci haftası birçok ülkenin enflasyon verileri açıklanacak.
- Aralık ayının ilk ve ikinci haftası küresel çapta PMI (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) verileri gelecek.
- 2 Aralık 2022 ABD tarımdışı istihdam, saatlik kazançlar ve işsizlik oranı.
- 2 Aralık Euro Bölgesi ÜFE enflasyonu
- 5 Aralık 2022 Türkiye enflasyon verileri
- 13-14 Aralık 2022 Fed faiz kararı

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 şirkettir.

Neo Portföy Yönetimi'nin yönettiği portföy büyüklüğü yaklaşık 4,18 milyar TL olmuştur. Bu büyüklüğün 1,43 milyar TL'si Neo Portföy'ün yönettiği 14 menkul kıymet fonuna aittir. Şirketin kurucusu olduğu 10 girişim sermayesi fonunun büyüklüğü 889 milyon TL'ye ve 12 gayrimenkul yatırım fonunun büyüklüğü de 1,5 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

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.11.2022 tarihli bülteninde **Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Simya I Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**'nun kuruluşuna izin verilmiş ve katılma paylarının ihracına ilişkin ihraç belgesinin onaylanması talebi olumlu karşılanmıştır.
- 15.11.2022 tarihinde **NH3 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Türkaz Gayrimenkul Yatırım Fonu** paylarının ihracı gerçekleştirilmiştir.
- **Neo Portföy Birinci Değişken Fon** Kasım ayı sonu itibarıyla, yılbaşından beri getiride kendi kategorisinde %190,2'lik getiri ile **birinci** sırada yer almıştır. Bu fon aynı zamanda yıllık getiride de %206,8 ile yine **birinci** sıradadır.
- **Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu** Kasım ayı sonu itibarıyla, 1 aylık getiri sıralamasında kendi kategorisinde %1,9'luk getiri ile **ikinci** sırada yer almıştır. Bu fon aynı zamanda 3 aylık getiride de %5,8 ile **ikinci** sıradadır.
- **Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu** Kasım ayı sonu itibarıyla, yılbaşından beri getiri sıralamasında kendi kategorisinde %1,9'luk getiri ile **birinci** sırada yer almıştır. Bu fon aynı zamanda 6 aylık getiride de %11,5 ile **ikinci** sıradadır. Yılbaşından itibaren ve 1 yıllık getiri sıralamasında da **birinci** olan fonun getirileri sırasıyla %20,4 ve %22,4'tür.
- **Neo Portföy İkinci Serbest Fon** Kasım ayı sonu itibarıyla, yılbaşından beri getiri sıralamasında kendi kategorisinde (TEFAS'ta işlem gören serbest fonlar) %229,7'lik getiri ile **üçüncü** sırada yer almıştır.
- **Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon** Kasım ayı sonu itibarıyla, yılbaşından beri getiri sıralamasında kendi kategorisinde (TEFAS'ta işlem gören serbest döviz fonları) %48,03'lük getiri ile **ikinci** 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	7	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	5	08.02.2021
NBZ	Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	7	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	Yılbaşından İtibaren
NZH	Neo Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	42,20	1,86	5,77	11,35	22,67	20,51
NRC	Neo Portföy Birinci Değişken Fon	212,53	14,31	51,65	98,11	206,85	190,24
NHP	Neo Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	41,69	8,17	16,79	31,72		
NRG	Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	23,72	1,87	5,73	11,47	22,42	20,44
NVB	Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu	7,62	1,88	5,82			
NHY	Neo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)	58,07	15,48	53,48			

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

Fon Kodu	Fon Adı	Başlangıçtan İtibaren	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık	Yılbaşından İtibaren
NSK	NEO Portföy Birinci Serbest Fon	51,39	1,56	9,51	18,56	29,37	28,85
NBH	Neo Portföy İkinci Serbest Fon	46,31	10,39	27,69	35,63	64,51	229,66
NVT	Neo Portföy Üçüncü Serbest (TL) Fon	6,37	1,84	5,41			
NVC	Neo Portföy Vento Serbest Fon	36,59	23,68				

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

Fon Kodu	Fon Adı	Başlangıçtan İtibaren	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık	Yılbaşından İtibaren
NBZ	Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	8,98	1,56	3,21	3,67	5,38	5,98

## Yatırım Araçlarının Getirileri (%)

	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık	Yılbaşından İtibaren
Mevduat	1,2	3,7	8,0	16,7	15,2
BIST-100 Endeksi	25,1	57,0	95,4	175,1	168,0
Dolar	0,2	2,5	13,6	43,9	39,7
Euro	4,4	6,2	9,7	31,4	27,8
Gram Altın	8,7	6,3	9,8	38,0	33,9



## Yatırım Stratejisi

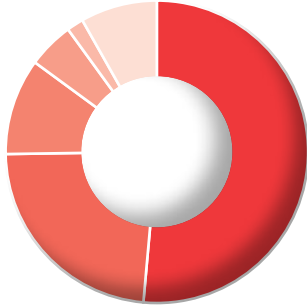
Fon'un yatırım stratejisi; fon toplam değerinin devamlı olarak en az % 80'i ile, portföyün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 730 günü aşmayacak şekilde kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapmaktır. Fon portföyünde ortaklık paylarına, varant ve sertifikalara yer verilmeyecek olup, ağırlıklı 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

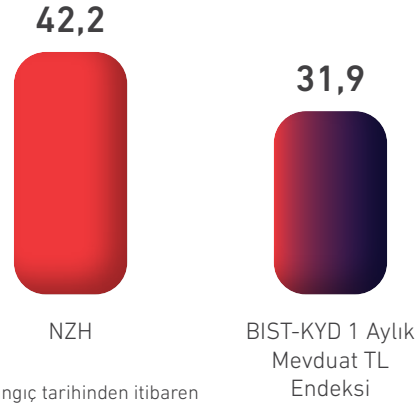
<b>Saklama/Fon Hizmeti</b>	Denizbank A.Ş.
<b>Fon İhraç Tarihi</b>	09.03.2021
<b>Fon ISIN Kodu</b>	TRYVVG000057
<b>Fon Toplam Değeri (TL)</b>	52.881.024
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	127
<b>Yönetim Ücreti</b>	%1,50
<b>Vergi (Stopaj Oranı)</b>	%0
<b>Alış Valörü (gün)</b>	T+1
<b>Satış Valörü (gün)</b>	T+1

## Varlık Dağılımı (%)



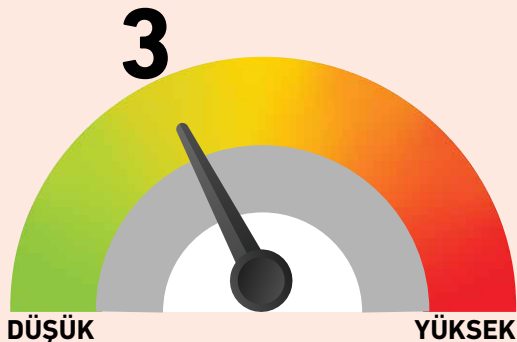
- Finansman Bonosu **51,4**
- Özel Sekör Tahvil **23,3**
- Yatırım Fonları Katılma Payı **10,3**
- Mevduat TL **4,9**
- Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler **1,8**
- Diğer **8,2**

## Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi



\*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

## Fon Risk Değeri



## Fon Getirisi

	NZH Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	1,9	23,8
Son 3 aylık	5,8	24,6
Son 6 aylık	11,4	24,2
Son 1 yıllık	22,7	23,9
Yılbaşıdan itibaren	20,5	23,6
Başlangıçtan itibaren	42,2	25,7

\*30 Kasım 2022 itibariyle

## 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)

6.597.864

Yatırımcı Sayısı

132

Yönetim Ücreti

%2,00

Vergi (Stopaj Oranı)

%0

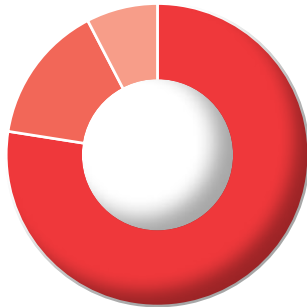
Alış Valörü (gün)

T+1

Satış Valörü (gün)

T+3

## Varlık Dağılımı (%)



- Yatırım Fonları Katılma Payı **77,4**
- Kıymetli Maden Cinsinden BYF **15,7**
- Mevduat Döviz **6,9**

## Fon Getirisi (%)

### Karşılaştırma Analizi

41,9



NHP

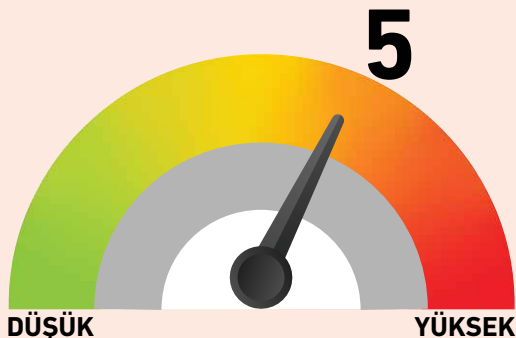
10,5



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	8,2	104,6
Son 3 aylık	16,8	71,7
Son 6 aylık	31,7	67,7
Başlangıçtan itibaren	41,9	67,6

\*30 Kasım 2022 itibariyle

## Yatırım Stratejisi

Fon, yatırım stratejisi olarak Tebliğ'de belirtilen Değişken Fon türündedir. Değişken fonlar, portföy sınırlamaları itibariyle, 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.

**Yılbaşından beri  
Getiride Birinci\***



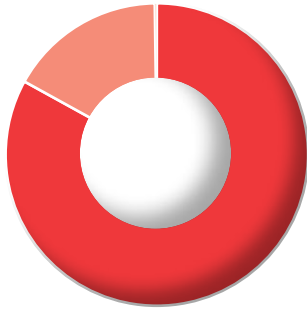
## Fon Bilgileri

**Eşik Değer**

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

<b>Saklama/Fon Hizmeti</b>	Denizbank A.Ş.
<b>Fon İhraç Tarihi</b>	10.11.2021
<b>Fon ISIN Kodu</b>	TRYVVG00248
<b>Fon Toplam Değeri (TL)</b>	49.592.293
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	1.695
<b>Yönetim Ücreti</b>	%2,50
<b>Vergi (Stopaj Oranı)</b>	%10
<b>Alış Valörü (gün)</b>	T+1
<b>Satış Valörü (gün)</b>	T+2

## Varlık Dağılımı (%)



- Hisse Senedi **83,0**
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatı **16,8**
- Mevduat TL **0,2**

## Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi

212,4



NRC

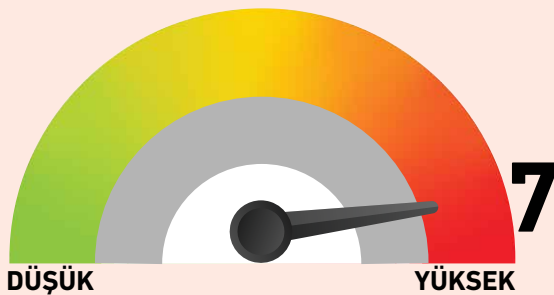
17,4



BIST-KYD 1 Aylık  
Mevduat TL  
Endeksi

\*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

## Fon Risk Değeri



## Fon Getirisi

	NRC Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	14,3	183,2
Son 3 aylık	51,6	220,5
Son 6 aylık	98,1	209,4
Yılbaşından İtibaren	190,2	218,8
Son 1 yıllık	206,8	220,8
Başlangıçtan İtibaren	212,4	214,8

\*30 Kasım 2022 itibariyle

## 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)** 76.218.763

**Yatırımcı Sayısı** 353

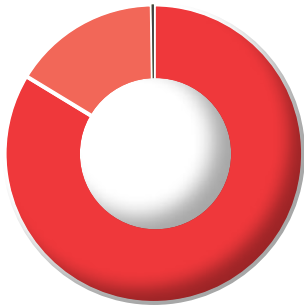
**Yönetim Ücreti** %2,90

**Vergi (Stopaj Oranı)** %0

**Alış Valörü (gün)** T+1

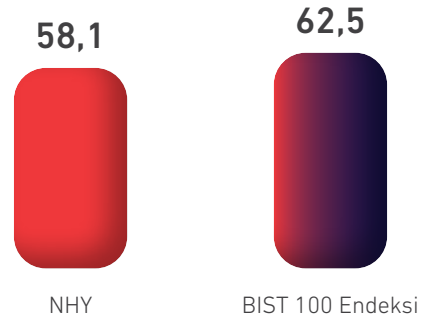
**Satış Valörü (gün)** T+2

## Varlık Dağılımı (%)



- Hisse Senedi **83,7**
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatı **16,1**
- Mevduat TL **0,2**

## Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi



## Fon Risk Değeri



## Fon Getirisi

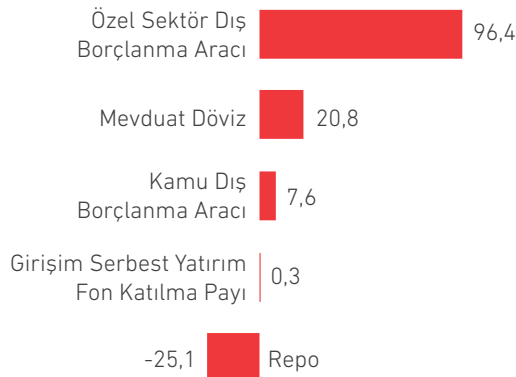
	NHY Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	15,5	198,3
Son 3 aylık	53,5	228,3
Başlangıçtan itibaren	58,1	223,1

\*30 Kasım 2022 itibarıyla

## Yatırım Stratejisi

Fonun yatırım amacı döviz cinsi Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak Amerikan Doları bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon portföyünün 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 portföyünün geriye kalan kısmı yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına ve/veya Türk Lirası cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır.

## Varlık Dağılımı (%)



## Fon Getirisi

	NBZ TL Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	1,7	22,0
Son 3 aylık	5,8	24,6
Son 6 aylık	17,8	38,0
Yılbaşından İtibaren	48,0	55,3
Son 1 yıllık	51,6	55,1
Başlangıçtan İtibaren	143,6	94,6

	NBZ Dolar Bazlı Getiri (%)
Son 1 aylık	1,56
Son 3 aylık	3,21
Son 6 aylık	3,67
Yılbaşından İtibaren	5,38
Son 1 yıllık	5,98
Başlangıçtan İtibaren	8,98

## Fon Bilgileri

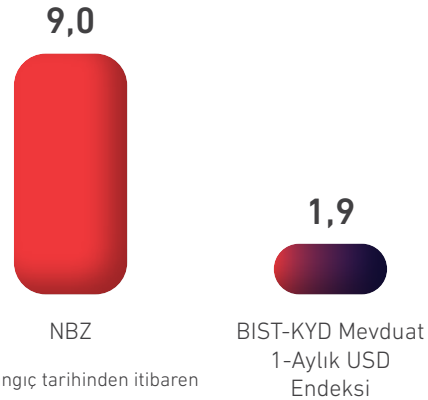
### Karşılaştırma Ölçütü

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 TL'ye çevrilmesi sonucu hesaplanan TL bazında getirisi. USD cinsinden ihraç edilen B grubu paylar için ise (%100) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi'nin hesaplama dönemindeki getirisi. (Ölçüt Getirisi A Grubu Paylarına göre hesaplanmıştır.)

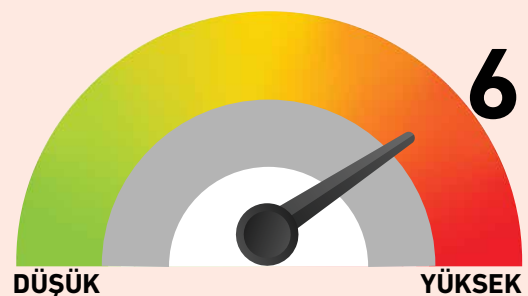
Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	26.04.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00198
Fon Toplam Değeri (TL)	170.459.767
Yatırımcı Sayısı	53
Yönetim Ücreti	%0,85
Vergi (Stopaj Oranı)	%10
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+3

## Fon Getirisi (%)

### Karşılaştırma Analizi



## Fon Risk Değeri



\*30 Kasım 2022 itibariyle

## 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.

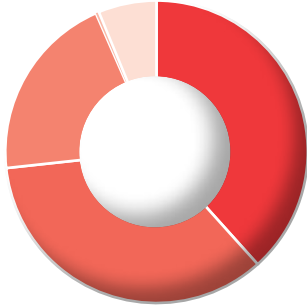


## Fon Bilgileri

**Karşılaştırma Ölçütü** (%50) BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + (%40) BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + (%10) BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi

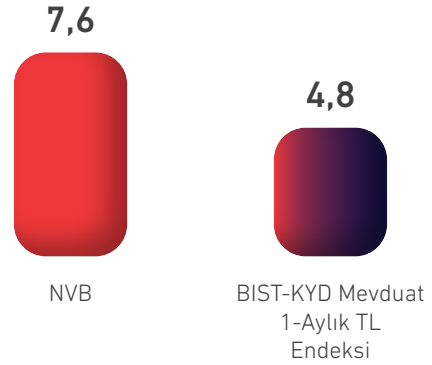
<b>Saklama/Fon Hizmeti</b>	Denizbank A.Ş.
<b>Fon İhraç Tarihi</b>	08.08.2022
<b>Fon ISIN Kodu</b>	TRYVVG00412
<b>Fon Toplam Değeri (TL)</b>	222.016.893
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	350
<b>Yönetim Ücreti</b>	%1,35
<b>Vergi (Stopaj Oranı)</b>	%0
<b>Alış Valörü (gün)</b>	T+0
<b>Satış Valörü (gün)</b>	T+0

## Varlık Dağılımı (%)



- Ters Repo **38,30**
- Finansman Bonosu **34,9**
- Mevduat TL **20,2**
- Özel Sektör Tahvil **0,3**
- Diğer **6,2**

## Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi



## Fon Risk Değeri



## Fon Getirisi

	NVB Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	1,9	24,1
Son 3 aylık	5,8	24,9
Başlangıçtan itibaren	7,6	25,9

\*30 Kasım 2022 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.

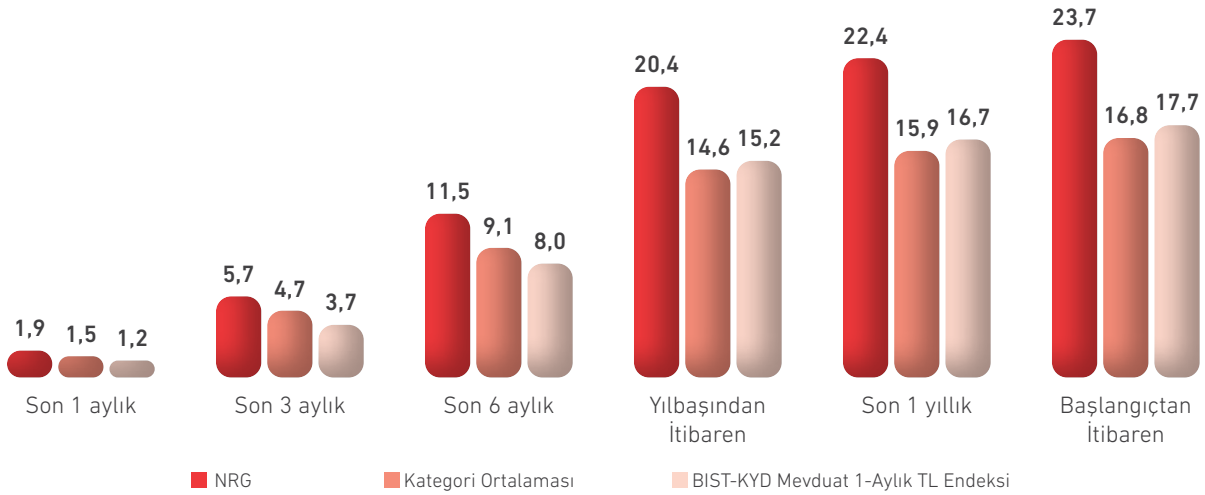


## Fon Bilgileri

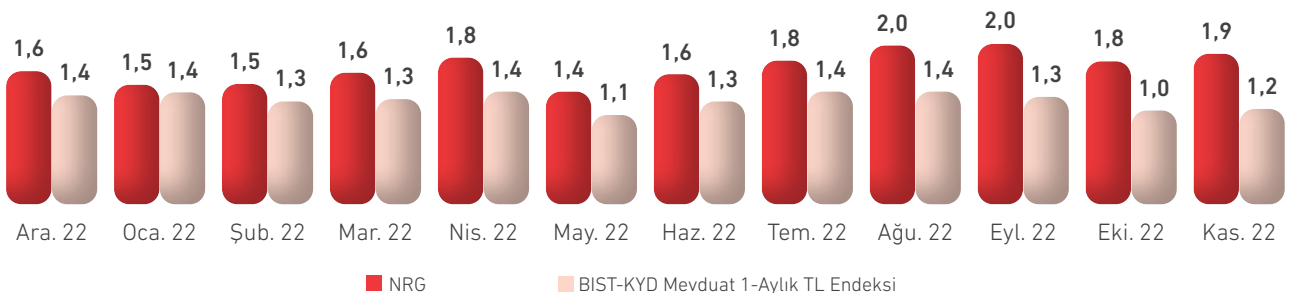
**Karşılaştırma Ölçütü** (%50) BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + (%40) BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + (%10) BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi

<b>Saklama/Fon Hizmeti</b>	Denizbank A.Ş.
<b>Fon İhraç Tarihi</b>	10.11.2021
<b>Fon ISIN Kodu</b>	TRYVVG00255
<b>Fon Toplam Değeri (TL)</b>	468.494.456
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	778
<b>Yönetim Ücreti</b>	%0,96
<b>Vergi (Stopaj Oranı)</b>	%0
<b>Alış Valörü (gün)</b>	T+0
<b>Satış Valörü (gün)</b>	T+0

## Karşılaştırmalı Getiri Analizi (%)



## Ay Bazında Getiriler (%)

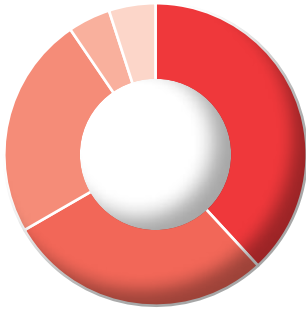


\*30 Kasım 2022 itibarıyla

## Fon Getirisi

	NRG Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği	Karşılaştırma ölçütü
Son 1 aylık	1,9	23,9	1,1
Son 3 aylık	5,7	24,4	3,5
Son 6 aylık	11,5	24,5	7,6
Yılbaşından İtibaren	20,4	37,4	14,4
Başlangıçtan İtibaren	22,4	23,9	16,0

## Varlık Dağılımı (%)



■ Ters Repo <b>44,86</b>	■ Özel Sekör Tahvili <b>2,49</b>
■ Finansman Bonosu <b>27,46</b>	■ Diğer <b>5,47</b>
■ Mevduat TL <b>19,72</b>	

## Getiri Sıralaması

	NRG'nin Sırası	Kategorideki Fon Sayısı
Son 1 aylık	1.	43
Son 3 aylık	2.	43
Son 6 aylık	2.	40
Yılbaşından itibaren	1.	37
Son 1 yıllık	1.	37
Başlangıçtan itibaren	1.	37

## Fon Risk Değeri



## Sharpe Oranı

Sharpe Oranı*	7,3
Sırası	1.
Kategorideki Fon Sayısı	37

\*Sharpe Oranı 30.11.2021-30.11.2022 tarih aralığındaki veriler kullanılarak hesaplanmıştır. Bu tarih aralığında verisi eksik olan fonlar kapsam dışıdır.



## Uyarı Notu

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)'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](http://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.