

Fon Bülteni



Ekim 2022



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

Dünya ekonomisinde ve finansal piyasalarda karışık günleri geride bıraktığımız bir ay yaşadık. Tüm dünyada yükselen enflasyon ve bunun önüne geçebilmek için faiz artışına giden merkez bankaları, yükselen faizlerin durgunluğa yol açabileceği endişesini de beraberinde taşıyor. Özellikle Avrupa ülkelerinin, Rusya-Ukrayna Savaşı'nın ardından Rusya'dan ithal ettikleri doğalgazın tamamen kesilmiş olması sebebiyle yaşamakta oldukları sıkıntı, bir süre daha devam edecek gibi görünüyor. Durgunluk endişelerine rağmen, enflasyonla mücadeleyi ilk sıraya koyan merkez bankaları sıkılaştırıcı para politikalarına devam ediyor. Bu ortam, **ABD dolarının değer kazanmasını** teşvik ederken (2002 yılından bu yana dolar endeksi ilk kez **114 seviyesini aştı**), **küresel risk iştahını düşürüyor** ve başta hisse senetleri olmak üzere riskli varlıkların değerini aşağı çekiyor.

- Merkez bankalarının sıkılaştırıcı para politikalarına devam etmek konusunda karar verirken izledikleri önemli verilerden birisi enflasyon oranıdır. **ABD'nin Ağustos ayı tüketici enflasyon verisi beklentilerin 0,2 puan üzerinde, %8,3 olarak açıklanmıştır.** Her ne kadar bu veriden bir gün sonra gelen üretici enflasyon verisi düşüş eğiliminin devam etmekte olduğunu gösterse de, piyasalarda panik havası egemen olmaya devam etmiştir. Fed'in faiz artırımı konusunda elini güçlendiren kalıcı olmaya aday enflasyon verisi, açıklanan hizmet enflasyonu ile daha da pekişmiştir. **Fed, 21-22 Eylül FOMC toplantılarında faizi beklendiği gibi 75 baz puan artırmıştır. Ancak toplantı sonrasında Powell'in sert duruşu ve öncelikli hedeflerinin enflasyonu düşürmek olduğunu söylemesi, tüm riskli varlıklarda deprem etkisi yaratmıştır.**
- **Avrupa Merkez Bankası Eylül ayında tarihinde ilk defa faiz oranlarını 75 baz puan artırdı.** Euro'nun değerini korumak ve %2'lik enflasyon hedefine ulaşmak için yapılan artışın ardından Avrupa'nın faizi %1,25'e yükseldi. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde, enflasyonla mücadele edebilmek için **"faizleri artırmaya devam edeceklerini öngördüğünü"** belirtti. Öte yandan Avrupa'nın gündeminde "enerji krizi" bir numarada duruyor ve gidecekmiş gibi de görünmüyor. Avrupa Birliği Rusya-Ukrayna Savaşı'nın başladığı Şubat ayından bu yana Rusya'ya enerji sektörü de dahil olmak üzere bir dizi yaptırım uyguladı. Buna karşılık olarak Rus Gazprom şirketi Mayıs ayından itibaren kademeli olarak Avrupa'ya olan gaz akışını kesti. Başta Almanya olmak üzere Avrupa enerji ihtiyacını karşılamak için Rus gazına bağımlı durumda. Avrupa ülkeleri enerji krizine

karşı yeni önlemler geliştiriyor. Belirli zamanlarda elektrikleri kapatma, ısıları düşürme gibi çeşitli tasarruf önlemlerinin yanı sıra, **enerji fiyatlarını sınırlama** konusunda da adımlar atılacak.

Öte yandan, Euro Bölgesi'nde enflasyon %10'a yükselerek, çift haneli rakamları görmüş oldu. Beklenti %9,7ydi. Enflasyon aylık bazda %1,2 arttı, beklenti %0,9 artış yönündeydi. Bu durum Avrupa Merkez Bankası'ndan faiz artış beklentilerini güçlendirdi.

- Uzun zamandır ilk defa Eylül ayında piyasalarda ABD'den daha fazla kendisinden bahsettiren bir ülke oldu: İngiltere. Yeni İngiliz hükümetinin açıkladığı mali tedbirlerle birlikte **İngiliz sterlinin tarihi düşüşüne** şahit olundu. İngiltere'nin yeni başbakanı Liz Truss'ın agresif olarak nitelendirilen vergi indirimleri paketinin enflasyonu daha da tetikleyeceğinden korkuluyor. Diğer yandan, İngiltere'nin artan cari açığı da sterlin üzerinde baskı yaratıyor. İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) 3 Kasım'da gerçekleştireceği faiz toplantısı büyük önem arz ediyor.
- **Çin, Ağustos ayı ekonomik göstergelerine göre önceki aya nazaran toparlanma ibareleri** sergilemekte. Ağustos'ta Çin'de sanayi üretimi, perakende satışlar ve sabit sermaye yatırımları beklentilerin üzerinde artarken, işsizlik oranı önceki aya göre azaldı. Çin hükümeti bu yıl için %5,5 civarında bir büyüme öngörmekte. Büyüme oranı yılın ilk yarısında %2,5'te kalmıştı. Dolayısıyla özellikle de büyümeyi olumsuz etkileyen salgın tedbirleri gibi koşulların son çeyrekte değişeceğine dair henüz bir işaret görülmemesi nedeniyle, büyümeye ilgili belirsizlik devam ediyor. Keza, UBS hazırladığı son raporda Çin için 2022 ve 2023 büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize etti.
- Yaz aylarında yürürlüğe giren anlaşmayla Ukrayna tahılının dünyaya sevk edilmesine yönelik oluşturulan **"Tahıl Koridoru"** vasıtasıyla Ukrayna'nın Karadeniz limanlarından güvenli tahıl ihracatının yolu açılmıştı. ABD Dışişleri Bakanlığı'nın açıklamasına göre, bugüne kadar küresel pazarlara 2,7 milyon metrik tondan fazla tahıl taşınmış ve **küresel gıda fiyatlarında düşüş gerçekleşmiştir.**
- Petrol fiyatları üzerinde arz yönlü baskılar devam ediyor. Opec Artı Eylül'ün ilk haftasında gerçekleştirdiği toplantısında, **Ekim ayında günlük 100 bin varil üretim kesintisine** gitme kararı aldı. OPEC Artı grubu, 18 Temmuz 2021'de düzenlenen 19'uncu Bakanlar Toplantısı'nda aldığı karar doğrultusunda, Ağustos 2021'den bu yana günlük ham petrol üretimini kademeli olarak her ay yaklaşık 400 bin varil artırıyordu.

Yurtiçi Ekonomi ve Piyasalar

- Türkiye'nin 2023-2025 dönemi ekonomik hedeflerini kapsayan **Orta Vadeli Program (OVP)** Eylül ayı başında ekonomi yönetimince açıklandı. Programa göre ülkemizin ekonomik büyümesinin 2022 ve 2023 yıllarında %5, 2024 ve 2025'te %5,5 olması öngörülüyor. Enflasyonun ise 2022 yılında %65; 2023'te %24,9; 2024'te %13,8 ve 2025'te %9,9 olması öngörülüyor.

İşsizlik için hedeflerin belirlendiği programda, 2023'te işsizlik %10,8; 2025'te ise %9,6 olacak. OVP ile 3 yılda 2 milyon 661 bin kişinin istihdam edilmesi öngörülüyor.

Ayrıca programda sürpriz bir şekilde bütçe açığı tahminin iki ayı geçmeden (Haziran'da getirilen ek bütçede yıl sonu bütçe açığı 278 milyar 347 milyon TL olarak öngörülmüştü) %65,7 artışla 461,2 milyar TL'ye yükseltildiği görülüyor.

- Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı ve TOKİ'nin birlikte üzerinde çalıştıkları **"sosyal konut projesi"** başvuruları alındı. Bu projeye 5 yıllık süreçte, 500 bin sosyal konut, 50 bin işyeri yapılacak. Ayrıca, proje, 250 bin konut amaçlı arsayı da kapsıyor. Hak sahiplerine konutlar 240 ay, yani 20 yıl vadeyle satılacak.

- TCMB Eylül ayı Para Piyasası Kurulu toplantısında faizi 100 baz puan daha indirerek %12'ye çekti.** Karar metninde "üçüncü çeyreğe ilişkin öncü göstergeler azalan dış talebin etkisiyle iktisadi faaliyette ivme kaybının devam ettiğine işaret etmektedir. Küresel büyümeye yönelik belirsizliklerin ve jeopolitik risklerin arttığı bir dönemde sanayi üretiminde yakalanan ivmenin ve istihdamdaki artış trendinin sürdürülmesi açısından finansal koşulların destekleyici olması önem arz etmektedir" denildi. Ayın son haftasında Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan bir ulusal kanalın canlı yayınında yaptığı konuşmada, **faiz oranlarını yılsonunda tek haneye indirme** temennisini dile getirdi.

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu **Fitch Ratings**, küresel büyüme tahminini %2,9'dan 2,4'e çekerken, **Türkiye'nin 2022 büyüme oranı tahminini %4,5'ten 5,2'ye yükseltti.** Türkiye ekonomisine ilişkin değerlendirmelerin de yer aldığı raporda, ülke ekonomisinin güçlü tüketim ve ihracat artışıyla bu yılın ikinci çeyreğinde güçlü bir şekilde büyüdüğü bildirildi.

Öte yandan **Dünya Bankası**, merkez bankalarının eş zamanlı olarak faiz oranlarını arttırmasına bağlı olarak, 2023 yılı için küresel resesyon riskinin arttığını açıkladı. Faiz artışlarının 2023'te devam edeceği

beklentisi olduğu vurgulanan Dünya Bankası "Küresel Durgunluk Yakın Mı?" isimli raporunda, bu artışların küresel enflasyonu pandemi öncesi seviyelere getirmek için yeterli olmayabileceği vurgulandı.

Açıklamada **"Dünyanın 3 büyük ekonomisi ABD, Euro Bölgesi ve Çin hızla yavaşlıyor"** ifadeleri kullanıldı.

- Rusya'nın ödeme sistemi olan **MİR'i kullanan bankalarımız**, ABD'den gelen yaptırım uyarıları sonrası sistemi askıya aldıklarını bildirdi. Önce özel bankalar, sonra da kamu bankaları MİR ödeme sisteminden ayrıldı. Mir, Rusya Merkez Bankası tarafından Visa ve Mastercard dışında bir alternatif olarak geliştirilmişti.
- Borsa İstanbul'da Temmuz'un ortalarından başlayıp 12 Eylül'e kadar hızlı bir yükselişe artan banka hisseleri, 12 Eylül'den sonra yerine çöküşe bıraktı.** Asıl problem bu hisselerin vadeli kontratlarındaydı. Bunun sebebi, vadelide kaldıraç etkisiyle bir birim sermaye ile 6-7 kat pozisyon alınabiliyor. Kaldıraçlı işlemde piyasa yükselirken kar misliyle artarken, tam tersine piyasa düşerken çok yüksek zararlar yazılıyor. Vadeli piyasadaki zararlar nedeniyle yatırılması gereken yeni teminat çağrısı 8 milyar TL'yi buldu. Aracı kurumlar, yeni teminat getiremeyen kredili müşteri hesabındaki hisseleri zorunlu olarak sattı. Ancak banka hisseleri taban olmuştu. Bunlar satılmayınca, varsa müşterinin diğer hisseleri de satıldı ve böylelikle borsada genele yayılan bir düşüş oldu. Eylül'e 3.142 puandan başlayan BIST 100 Endeksi, %1'lik artışla ayı 3.180'den kapadı. Ay içinde 138 milyar TL'leri gören günlük işlem hacmi, ayın sonunda 50 milyar TL'nin altına indi.

Eylül Ayının Önemli Başlıkları

- Ekim ayının ilk haftası birçok ülkenin enflasyon verileri açıklanacak.
- Ekim ayının ilk haftası küresel çapta PMI (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) verileri gelecek.
- 4 Ekim 2022 ABD REDBOOK perakende satışlar, fabrika siparişleri
- 7 Ekim 2022 ABD tarım dışı istihdam, saatlik kazançlar, işsizlik oranı
- 16 Ekim 2022 Çin Komünist Partisi'nin kongresi başlıyor. Tayvan ile ilgili gelişmeler için izlenmeli.
- 20 Ekim 2022 TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı

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 3,7 milyar TL olmuştur. Bu büyüklüğün 1,1 milyar TL'si Neo Portföy'ün yönettiği 14 menkul kıymet fonuna aittir. Şirketin kurucusu olduğu 10 girişim sermayesi fonunun büyüklüğü 875 milyon TL'ye ve 10 gayrimenkul yatırım fonunun büyüklüğü de 1.360 milyon 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 01.09.2022 tarihli bülteninde **Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Avantaj Gayrimenkul Yatırım Fonu**'nun kuruluşuna izin verilmiş ve katılma paylarının ihracına ilişkin ihraç belgesinin onaylanması talebi olumlu karşılanmıştır.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.09.2022 tarihli bülteninde,
 - **Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Film Endüstrisi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve**
 - **Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Vartur Gayrimenkul Yatırım Fonu'nun**kuruluşlarına izin verilmiş ve katılma paylarının ihracına ilişkin ihraç belgelerinin onaylanması talebi olumlu karşılanmıştır.
- **Neo Portföy KIG Serbest Fon**'un kuruculuğunun KIG Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından devir alınması talebinin olumlu karşılanması, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.09.2022 tarihli bülteninde 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

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	37,14	2,00	5,61	10,96	22,24	16,22
NRC	Neo Portföy Birinci Değişken Fon	110,19	1,99	44,96	64,56		95,20
NHP	Neo Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	22,70	1,14	14,94			
NRG	Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	19,35	1,99	5,84	11,02		16,19
NVB	Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu	3,79	2,06				
NHY	Neo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)	6,24	3,16				

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	45,65	5,36	10,14	16,69	29,06	23,97
NBH	Neo Portföy İkinci Serbest Fon	19,92	4,66	9,04	15,35	20,40	170,21
NVT	Neo Portföy Üçüncü Serbest (TL) Fon	2,77	1,84				

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	6,42	0,78	1,54	2,32	3,20	3,49

Yatırım Araçlarının Getirileri (%)

	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık	Yılbaşından İtibaren
Mevduat	1,3	4,2	8,2	17,1	12,5
BIST-100 Endeksi	0,3	32,2	42,4	126,1	71,2
Dolar	1,8	11,1	26,4	122,8	38,8
Euro	-1,3	3,2	10,1	82,5	18,8
Gram Altın	-0,6	2,4	8,8	98,4	25,3

Yatırım Stratejisi

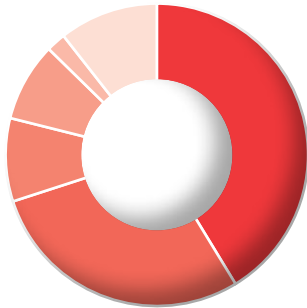
Fon'un yatırım stratejisi; fon toplam değerinin devamlı olarak en az % 80'i ile, portföyün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 730 günü aşmayacak şekilde kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapmaktır. Fon portföyünde ortaklık paylarına, varant ve sertifikalara yer verilmeyecek olup, ağırlıklı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

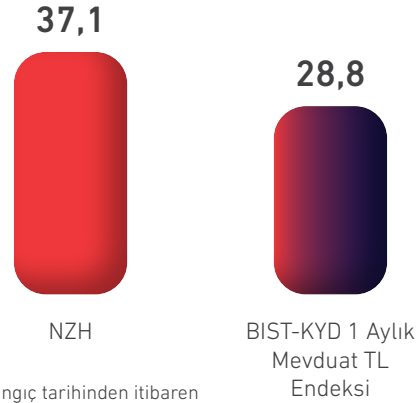
Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	09.03.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG000057
Fon Toplam Değeri (TL)	94.922.468
Yatırımcı Sayısı	146
Yönetim Ücreti	%1,50
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+1

Varlık Dağılımı (%)

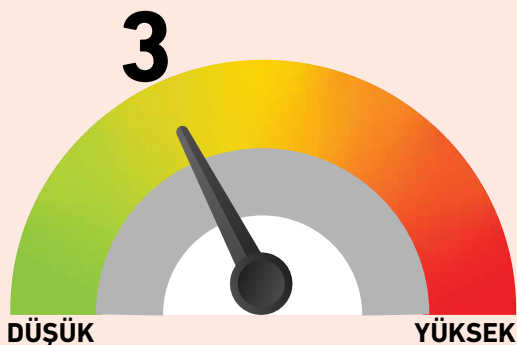


Finansman Bonosu 41,29	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler 2,08
Özel Sekör Tahvil 28,72	Diğer 10,59
Mevduat TL 8,90	
Yatırım Fonları Katılma Payı 8,42	

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi



Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

	NZH Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	2,0	25,6
Son 3 aylık	5,6	23,9
Son 6 aylık	11,0	23,4
Son 1 yıllık	22,2	23,4
Yılbaşıdan itibaren	16,2	22,8
Başlangıçtan itibaren	37,1	25,1

*30 Eylül 2022 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)

2.048.187

Yatırımcı Sayısı

102

Yönetim Ücreti

%2,00

Vergi (Stopaj Oranı)

%0

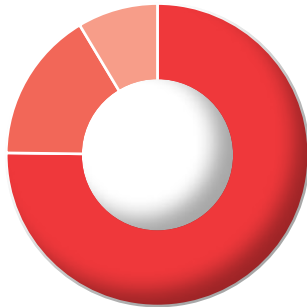
Alış Valörü (gün)

T+1

Satış Valörü (gün)

T+3

Varlık Dağılımı (%)



- Yatırım Fonları Katılma Payı **75,2**
- Kıymetli Maden Cinsinden BYF **16,2**
- Mevduat Döviz **8,6**

Fon Getirisi (%)

Karşılaştırma Analizi

22,9



NHP

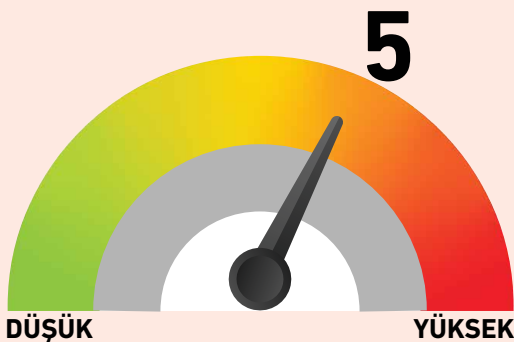
7,9



BIST-KYD 1 Aylık
Mevduat TL
Endeksi

*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

Fon Risk Değeri



DÜŞÜK

YÜKSEK

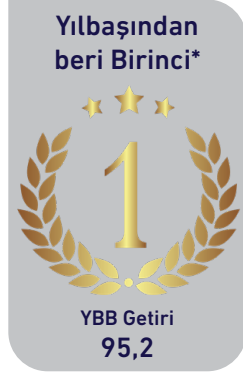
Fon Getirisi

	NHP Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	1,1	14,6
Son 3 aylık	14,9	63,8
Başlangıçtan itibaren	22,9	49,6

*30 Eylül 2022 itibarıyla

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.



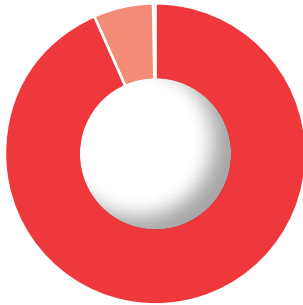
Fon Bilgileri

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)	41.184.622
Yatırımcı Sayısı	1.232
Yönetim Ücreti	%2,50
Vergi (Stopaj Oranı)	%10
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+2

Varlık Dağılımı (%)



- Hisse Senedi **93,56**
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatı **6,17**
- Mevduat TL **0,27**

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi

110,1



NRC

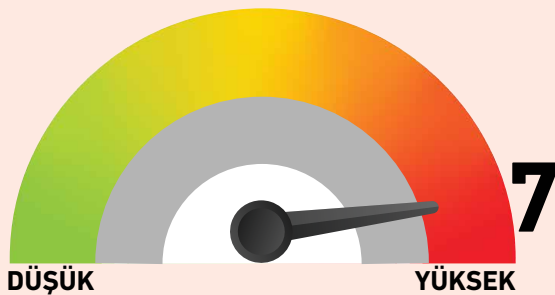
14,7



BIST-KYD 1 Aylık
Mevduat TL
Endeksi

*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

Fon Risk Değeri



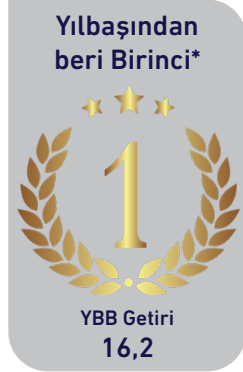
Fon Getirisi

	NRC Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	2,0	25,5
Son 3 aylık	45,0	191,9
Son 6 aylık	64,6	137,8
Yılbaşından İtibaren	95,2	134,0
Başlangıçtan İtibaren	110,1	132,6

*30 Eylül 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 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.

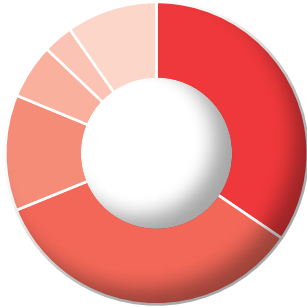


Fon Bilgileri

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

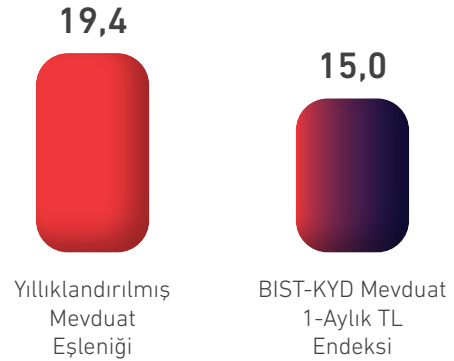
Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	10.11.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00255
Fon Toplam Değeri (TL)	376.090.142
Yatırımcı Sayısı	651
Yönetim Ücreti	%0,96
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+0
Satış Valörü (gün)	T+0

Varlık Dağılımı (%)

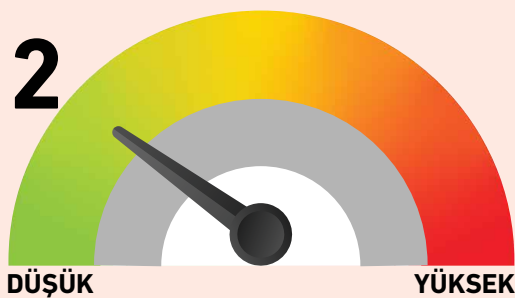


■ Mevduat TL 34,50	■ Özel Sekör Tahvili 5,85
■ Finansman Bonosu 34,35	■ Takasbank Para Piyasası 3,20
■ Ters Repo 12,38	■ Diğer 9,72

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi



Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

	NRG Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	2,0	25,5
Son 3 aylık	5,8	25,0
Son 6 aylık	11,0	23,5
Yılbaşından itibaren	16,2	22,8
Başlangıçtan itibaren	19,3	22,9

*30 Eylül 2022 itibarıyla

Yatırım Stratejisi

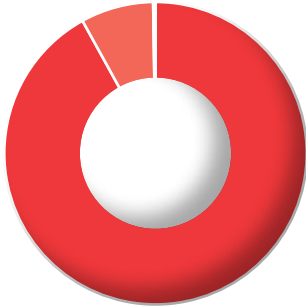
Fon yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin %80'i devamlı olarak yerli ortaklık paylarına ve ortaklık paylarına ilişkin endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarına yatırılacaktır. Ayrıca, Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak 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

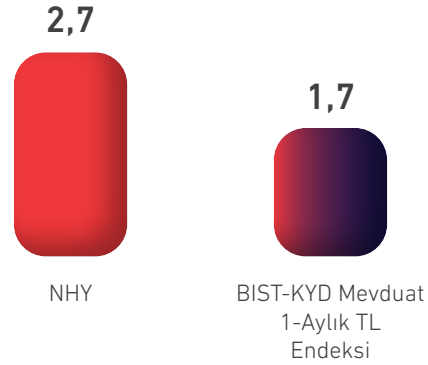
Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	22.08.2022
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00438
Fon Toplam Değeri (TL)	43.217.600
Yatırımcı Sayısı	206
Yönetim Ücreti	%2,90
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+2

Varlık Dağılımı (%)

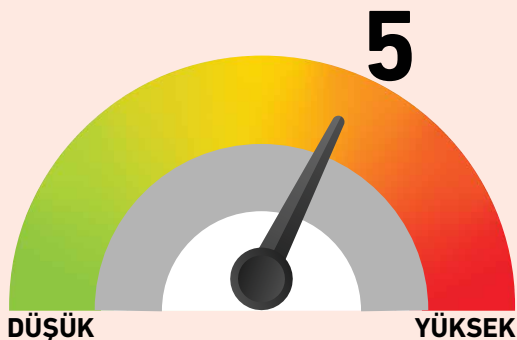


- Hisse Senedi **91,98**
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatı **7,77**
- Mevduat TL **0,25**

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi



Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

	NHY Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	2,1	26,34
Başlangıçtan itibaren	2,7	26,29

*30 Eylül 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 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.

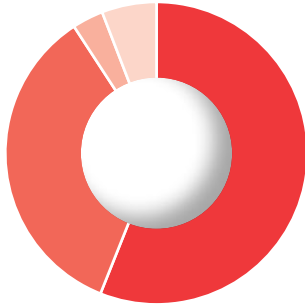


Fon Bilgileri

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

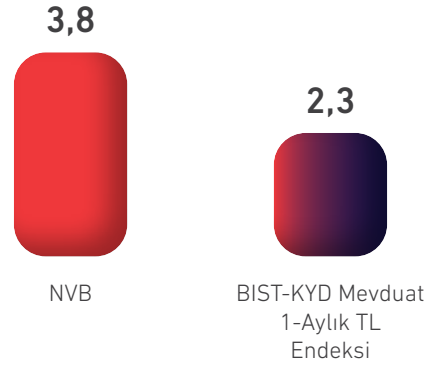
Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	08.08.2022
Fon ISIN Kodu	TRYVVG000412
Fon Toplam Değeri (TL)	85.382.715
Yatırımcı Sayısı	216
Yönetim Ücreti	%1,35
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+0
Satış Valörü (gün)	T+0

Varlık Dağılımı (%)

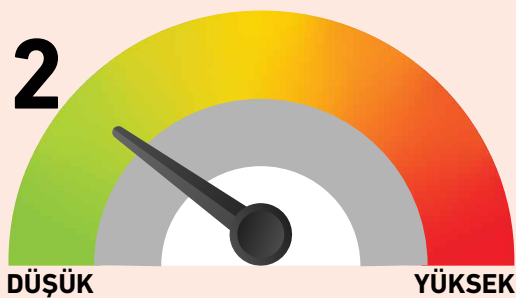


■ Finansman Bonosu **56,05** ■ Özel Sekör Tahvili **3,33**
■ Mevduat TL **34,76** ■ Diğer **5,86**

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi



Fon Risk Değeri



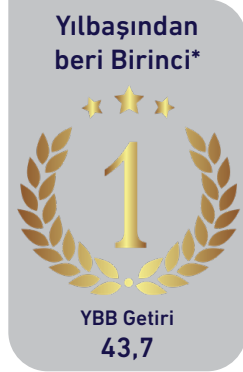
Fon Getirisi

	NVB Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	2,1	26,3
Başlangıçtan itibaren	3,8	28,0

*30 Eylül 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.



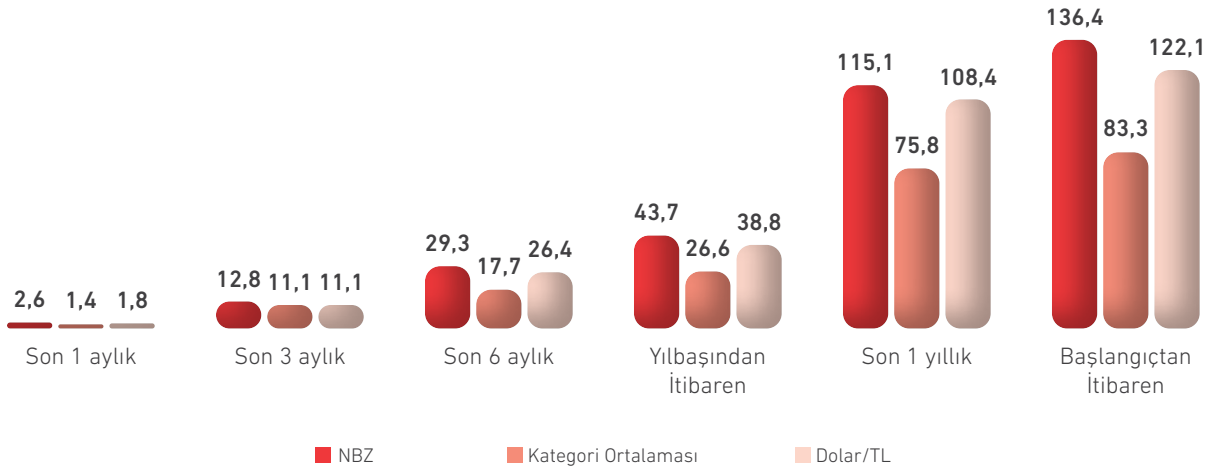
Fon Bilgileri

Karşılaştırma Ölçütü

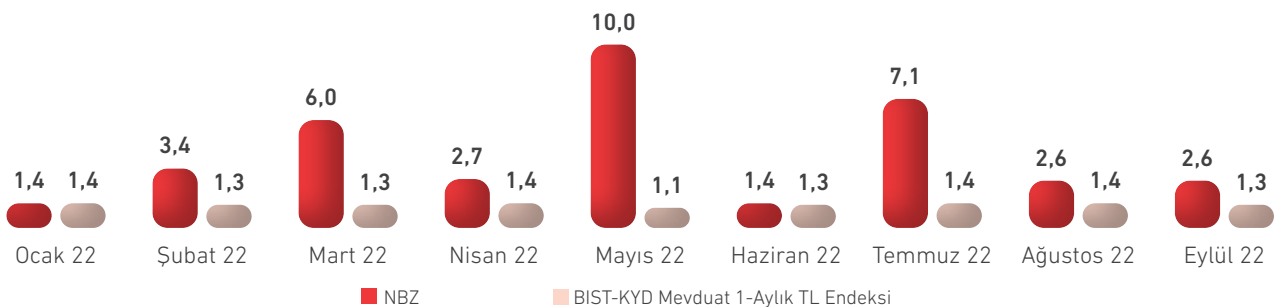
TL cinsinden ihraç edilen A grubu paylar için eşik değer getirisi; (%100) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi'nin dönem başı ve dönem sonu değerinin ilgili günlerde TCMB tarafından açıklanan döviz alış kuru dikkate alınarak TLye çevrilmesi sonucu hesaplanan TL bazında getirisidir. USD cinsinden ihraç 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)	159.147.225
Yatırımcı Sayısı	53
Yönetim Ücreti	%0,85
Vergi (Stopaj Oranı)	%10
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+3

Karşılaştırmalı Getiri Analizi (%)



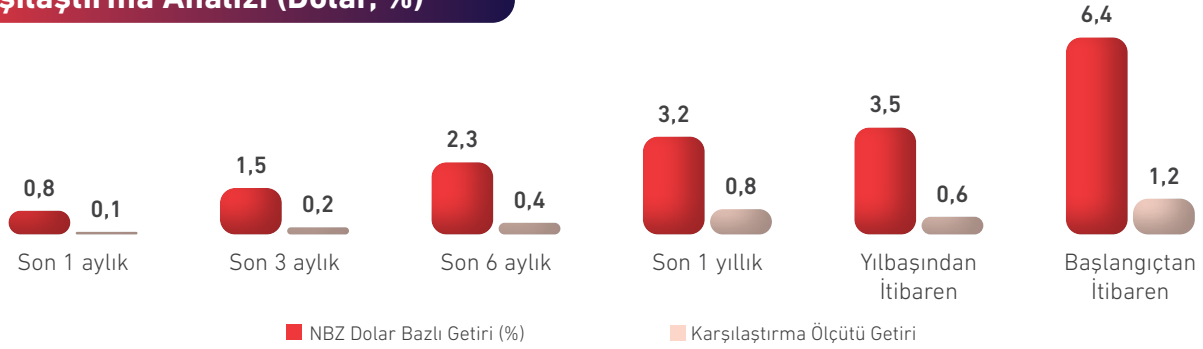
Ay Bazında Getiriler (%)



* 30 Eylül 2022 itibarıyla

*TEFAS'ta işlem gören serbest döviz fonları arasında

Karşılaştırma Analizi (Dolar, %)

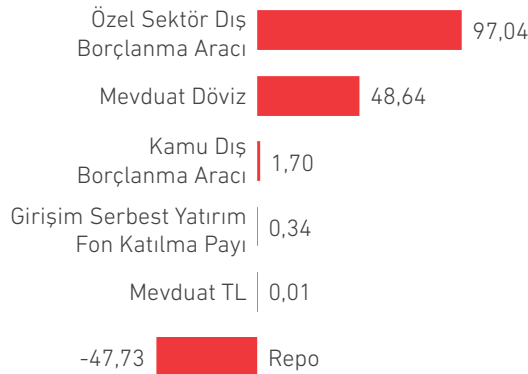


Fon Getirisi

	NBZ TL Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	2,6	33,7
Son 3 aylık	12,8	54,5
Son 6 aylık	29,3	62,6
Yılbaşından itibaren	43,7	79,9
Son 1 yıllık	115,1	122,8
Başlangıçtan itibaren	136,4	100,4

	NBZ Dolar Bazlı Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü Getiri
Son 1 aylık	0,8	0,1
Son 3 aylık	1,5	0,2
Son 6 aylık	2,3	0,4
Yılbaşından itibaren	3,5	0,6
Son 1 yıllık	3,2	0,8
Başlangıçtan itibaren	6,4	1,2

Varlık Dağılımı (%)

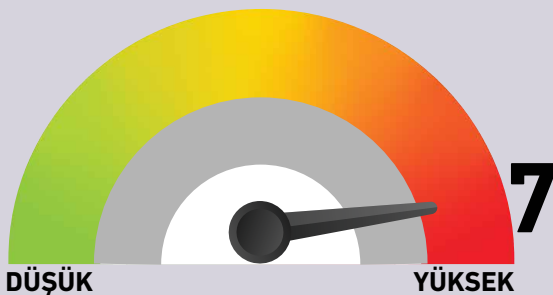


Getiri Sıralaması

	NBZ'nin Sırası	Kategorideki* Fon Sayısı
Son 1 aylık	4.	35
Son 6 aylık	1.	32
Yılbaşından itibaren	1.	27
Son 1 yıllık	2.	27
Başlangıçtan itibaren	2.	25

*TEFAS'ta işlem gören Serbest Döviz Fonları

Fon Risk Değeri



Sharpe Oranı

Sharpe Oranı*	2,8
Kategorideki** sırası	3.

*Sharpe Oranı 30.09.2021-30.09.2022 tarih aralığındaki veriler kullanılarak hesaplanmıştır. Bu tarih aralığında verisi eksik olan fonlar kapsam dışıdır.

**TEFAS'ta işlem gören Serbest Döviz Fonları

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.