

# Fon Bülteni



Eylül 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 Serbest (Döviz) Fon (NBZ)
- 11** Fon Analiz - Neo Portföy Birinci Serbest Fon (NSK)
- 13** Fon Analiz - Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (NRG)
- 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

- Geçtiğimiz Ağustos ayının en önemli gündem maddesi merkez bankası başkanlarının **25-27 Ağustos tarihleri arasında gerçekleştirdikleri Jackson Hole toplantısı ve bu toplantıda Fed Başkanı Powell'in yaptığı konuşmaydı**. Powell'in piyasalar tarafından "şahin" olarak nitelendirilen konuşmasında öne çıkan noktalar şöyleydi:

- Enflasyon ile mücadelede faiz artışı kaçınılmaz olup faizler artmaya devam edecek.
- Faiz artışı ekonomik yavaşlamaya ve işgücü piyasasının zayıflamasına neden olacak.
- Yavaşlama ve iş gücü piyasasındaki negatif gelişmeler hem hane halkına hem de iş dünyasına acı verecektir. Bu önlemler enflasyonu düşürmenin maliyetidir.
- Para politikalarında gevşeme ve faiz oranlarında indirim yakın bir zamanda gerçekleşmeyecektir.

Powell'in konuşmasının ardından Dolar Endeksi (DXY) hızla yükselirken, riskli varlıklar değer kaybetmeye başladı. ABD'de endeksler %2'ye yakın değer kaybetti.

Powell'in konuşması öncesi piyasalarda Fed'in Eylül toplantısında 50 ve 75 baz puan artış beklentisi yarı yarıyaydı. Konuşmanın ardından beklentiler 75 baz puana daha fazla ağırlık verirken, **2023'te faizde indirim beklentileri azaldı**.

- Ekonomilerin gidişatıyla ilgili öncü verilerin en önemlilerinden olan PMI, hem ABD'de hem de Euro Bölgesi'nin en büyük 4 ekonomisinde Ağustos ayında daralmaya işaret etti.** Asya'da da en büyük düşüşler Çin, Güney Kore ve Tayvan'da kaydedildi. Çin'de imalat PMI endeksi 50,2'den 49'a geriledi. **Veriler genel olarak küresel resesyon işareti vermekte.**
- ABD'nin Ağustos ayı istihdam verileri Eylül ayının ilk haftası açıklandı. Verilere göre, **ABD istihdam piyasasında sağlıklı büyüme devam ediyor.** Ağustos ayında tarım dışı istihdam 315 bin artışla beklentilerin üzerinde geldi. İş gücüne katılım %62,1'den %62,4 seviyesine yükseldi. İşsizlik oranı ise %3,7'ye çıktı.

- Çin'den gelen büyüme verisi piyasalarda riskli yatırım araçlarını ciddi şekilde olumsuz etkiledi. Çin'de sanayi üretimi Haziran ayında beklentilerin altında açıklandı.** Reuters'in beklenti anketinde sanayi üretimi artışı %4,6 olarak oluşmuştu. Veri %3,8 gelince tüm riskli varlıklar değer kayıpları yaşadı. Benzer şekilde **Çin'de perakende satışları da beklentilerin altında kaldı.** Beklenti %5 iken, %2,7 olarak açıklandı. Daha önce ABD'den gelen resesyona ilişkin verilerinin üzerine bu verilerin açıklanması, piyasaları tedirgin etti.
- Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) tüketiciler arasında yaptığı ankete göre, **Euro Bölgesi'nde tüketiciler ekonominin küçülmesini ve yüksek enflasyonun gelirlerini eritmeye devam etmesini bekliyor.** 2018'den beri Almanya, Fransa, İtalya, İspanya, Hollanda ve Belçika'da 14 bin kişiyle yapılan Tüketici Beklenti Anketi Ağustos ayında yayımlandı. Ankete göre ekonominin bir yıl içinde %1,3 daralması, işsizlik oranının %11,5'e ulaşması bekleniyor.
- İngiltere'de enflasyon çift haneye çıktı: %10,1.** Sterlin dolar karşısında değer kaybına devam etti. İngiltere Merkez Bankası Ekim ayında enflasyonun %13'e çıkmasını beklemekte. Bu verilerden hareketle, **İngiltere Merkez Bankası politika faizini 50 baz puan artırarak %1,75'e yükseltti.** Böylelikle banka son 27 yılın en yüksek faiz artışını yapmış oldu. İngiltere Merkez Bankası, yükselen enflasyon karşısında aralık ayından bu yana her toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımını yapmıştı.
- Finansal analistlerin görüşlerini yansıtan Almanya Zew Güven Endeksi Temmuz ayında 53,8 iken, Ağustos'ta 53,3'e geriledi. Endeks, finansal kriz sırasında görülen tüm zamanların en düşük seviyesine yakın geldi.** Almanya ekonomisi bir süredir gelen kötü verilerle sarsılmaya devam ediyor. Özellikle Ukrayna Savaşı, Alman Ekonomisi'nin temel yapı taşlarından olan "ucuz enerji ve girdi malları" politikasını sarsıcı bir etkiye sahip. Bunun üzerine yaşanan altyapı ve yaşanan toplum ile dijitalleşme eksikliği, Almanya için önümüzdeki dönemin zorlu geçeceğinin işaretleri.

## Yurtiçi Ekonomi ve Piyasalar

- **TCMB sürpriz bir şekilde Ağustos ayı Para Piyasası Kurulu toplantısında faizi 100 baz puan indirime %13'e çekti.** Piyasanın beklentisi Banka'nın faizi sabit tutacağı yönündeydi. Banka, üçüncü çeyreğe ilişkin öncü göstergelerin iktisadi faaliyette bir miktar ivme kaybına işaret ettiğini belirtti. Karar metninde enflasyonda gözlenen yükselişte; jeopolitik gelişmelerin yol açtığı enerji maliyeti artışlarının gecikmeli ve dolaylı etkilerinin, ekonomik temellerden uzak fiyatlamaya oluşumlarının etkilerinin, küresel enerji, gıda ve tarımsal emtia fiyatlarındaki artışların oluşturduğu güçlü negatif arz şoklarının etkili olmaya devam ettiği vurgulandı.

**Metinde fiyat istikrarının sürdürülebilir bir şekilde kurumsallaşması amacıyla TCMB'nin tüm politika araçlarında kalıcı ve güçlendirilmiş liralışmayı teşvik eden geniş kapsamlı bir politika çerçevesinin gözden geçirme sürecinin devam ettiği de ifade edildi.**

Değerlendirme süreçleri tamamlanan kredi, teminat ve likidite politika adımları para politikası aktarım mekanizmasının etkinliğinin güçlendirilmesi için kullanılmaya devam edilecektir ifadeleri kullanıldı.

- Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Ağustos ayına ilişkin tüketici ve üretici fiyat endekslerini yayımladı. Verilere göre **yıllık enflasyon %80,2; aylık enflasyon ise %1,46 oldu.** TÜFE 1998 yılından bu yana en yüksek zirvesine ulaştı.

Enerji fiyatlarındaki artışın etkisiyle Ağustos'ta yıllık bazda en hızlı artış yaşayan ana harcama grubu %116,8 ile ulaştırma oldu. Ulaştırma grubunu %92,02 ile ev eşyası, %90,25 ile gıda ve alkolsüz içecekler takip etti.

Üretici fiyatlarında ise bir önceki aya göre %2,41 artış izlendi. **ÜFE Ağustos'ta bir önceki yılın aynı dönemine göre %143,75 arttı.** Üretici fiyatlarında ana gruplarda yine enerjiyle ilişkili grupların öne çıktığı görüldü. Buna göre üretici fiyatları içinde yıllık bazda en hızlı artış %348,39 ile elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirmede gerçekleşti. Bu grubu %239,24 ile ham petrol ve doğalgaz, %233,94 ile kok ve rafine petrol ürünleri izledi.

- **TCMB'nin faizleri düşürmesinin ardından TL değer kaybetmeye başladı. Aynı zamanda küresel piyasalarda Dolar Endeksi'nin (DXY) değer kazanması (109'lere çıktı), TL'nin üzerindeki baskının artmasına neden oldu.**
- **Reel kesim güven endeksi iki senenin en düşük değerine geriledi.** TCMB verilerine göre reel kesim güven endeksi Ağustos ayında aylık 1,6 puan düşüşle 102,1'e geriledi. Endeks böylece Temmuz 2020'den beri en düşük seviyeye indi. Geçen ayki veri %103,7 olarak izlenmişti.
- **İmalat sanayi kapasite kullanım oranı Ağustos'ta %76,7 oldu. Kapasite kullanımı Temmuz ayındaki %78,2'nin altına geriledi.** Mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO-MA), bir önceki aya göre 1,5 puan azalarak %76,6 seviyesinde gerçekleşti.
- **Borsa İstanbul Ağustos ayında ralli yapmaya devam etti.** Banka hisselerinin önderliğinde **aylık olarak %19 değer kazanan BIST-100 Endeksi'nde günlük işlem hacmi 70 milyar TL'lere ulaştı.** Yabancı yatırımcının borsamızdaki sahipliği %35'e yükseldi.

## Eylül Ayının Önemli Başlıkları

- Fed Eylül ayı Para Kurulu toplantısını 20-21 Eylül 2022 tarihlerinde gerçekleştirecek. **Fed'in faiz kararı 22 Eylül tarihinde açıklanacak.**
- **Eylül ayının ilk haftası küresel çapta PMI verileri gelecek.**
- **Çin Devlet Konseyi, yeni açıklanmış olan ekonomi politikası** tedbirleri için detaylı adımları Eylül ayının ilk yarısında yayınlayacak.
- Eylül ayında Türkiye ekonomisinin yıllık yol haritasını belirleyen Orta Vadeli Program açıklanacak.

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 3,5 milyar TL olmuştur. Bu büyüklüğün 1 milyar TL'si Neo Portföy'ün yönettiği 14 menkul kıymet fonuna aittir. Şirketin kurucusu olduğu 10 girişim sermayesi fonunun büyüklüğü 840 milyon TL'ye ve 9 gayrimenkul yatırım fonunun büyüklüğü de 1.350 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 11.08.2022 tarihli bülteninde Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na bağlı;

- **Neo Portföy Vento Serbest Fon ve**
- **Neo Portföy Orsa Serbest (Döviz) Fon**

katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamenin onaylanması talebi olumlu karşılanmıştır.

- 15.08.2022 tarihinde **NEO Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci NEF Arsa Gayrimenkul Sermayesi Yatırım Fonu** paylarının ihracı gerçekleştirilmiştir.
- 18.08.2022 tarihinde **NVT-Neo Portföy Üçüncü Serbest (TL) Fon** katılma paylarının ihracı gerçekleştirilmiş ve fon TEFAS'ta işlem görmeye başlamıştır.
- 22.08.2022 tarihinde **NHY-NEO Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)** paylarının ihracı gerçekleştirilmiş ve fon TEFAS'ta işlem görmeye başlamıştır.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.08.2022 tarihli bülteninde **Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Tekçe Arsa Gayrimenkul Yatırım Fonu**'nun kuruluşuna izin verilmiş ve katılma paylarının ihracına ilişkin ihraç belgesinin onaylanması talebi olumlu karşılanmıştır.

## 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	4	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	5	08.02.2021
NBZ	Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	6	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	34,45	1,80	5,28	10,62	21,87	13,94
NRC	Neo Portföy Birinci Değişken Fon	106,09	31,00	30,64	96,97		91,40
NHP	Neo Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	21,32	6,78	12,78			
NRG	Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	17,02	1,97	5,44	10,64		13,92

## 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	38,25	2,56	8,27	12,63	24,07	17,66
NBH	Neo Portföy İkinci Serbest Fon	14,58	1,94	6,22	405,02	11,30	158,18

## 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	5,59	1,00	0,45	1,62	1,38	2,68

## Yatırım Araçlarının Getirileri (%)

	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık	Yılbaşından İtibaren
Mevduat	1,4	3,8	8,0	17,3	9,5
BIST-100 Endeksi	22,3	6,7	29,4	86,1	39,6
Dolar	7,4	21,1	33,5	110,6	34,2
Euro	5,3	17,7	22,2	81,4	21,3
Gram Altın	-1,7	2,4	17,8	105,9	26,0

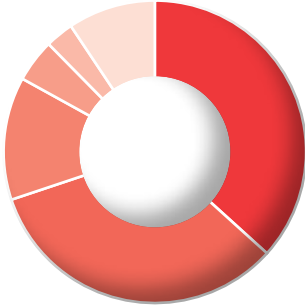
## Yatırım Stratejisi

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

<b>Karşılaştırma Ölçütü</b>	(%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>	161.235.155
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	224
<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 Bonusu <b>36,71</b>	■ Mevduat TL <b>4,59</b>
■ Özel Sekör Tahvil <b>33,16</b>	■ Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler <b>3,02</b>
■ Yatırım Fonları Katılma Payı <b>13,15</b>	■ Diğer <b>9,37</b>

## Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi

34,45



NZH

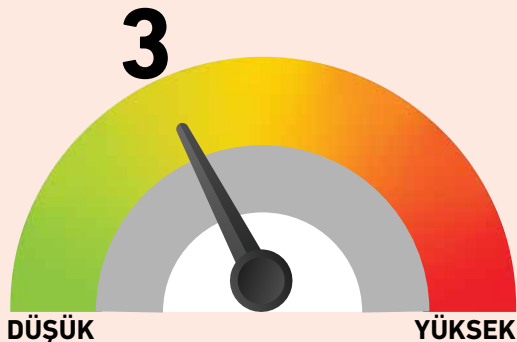
27,14



BIST-KYD 1 Aylık  
Mevduat TL  
Endeksi

\*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

## Fon Risk Değeri



DÜŞÜK

YÜKSEK

## Fon Getirisi

	NZH Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	1,8	23,0
Son 3 aylık	5,3	22,6
Son 6 aylık	10,6	22,7
Son 1 yıllık	21,9	23,0
Yılbaşından itibaren	13,9	25,5
Başlangıçtan itibaren	34,5	24,6

\*31 Ağustos 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)

3.892.606

Yatırımcı Sayısı

108

Yönetim Ücreti

%2,00

Vergi (Stopaj Oranı)

%0

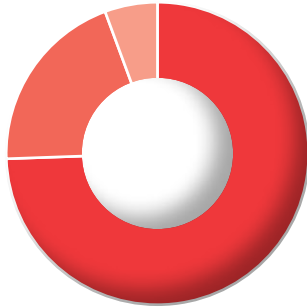
Alış Valörü (gün)

T+1

Satış Valörü (gün)

T+3

## Varlık Dağılımı (%)



- Yatırım Fonları Katılma Payı **74,44**
- Kıymetli Maden Cinsinden BYF **19,93**
- Mevduat Döviz **5,63**

## Fon Getirisi (%)

### Karşılaştırma Analizi

21,48



NHP

6,48



BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

\*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

## Fon Risk Değeri

4



DÜŞÜK

YÜKSEK

## Fon Getirisi

	NHP Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	6,8	86,8
Son 3 aylık	12,8	54,6
Başlangıçtan itibaren	21,5	56,1

\*31 Ağustos 2022 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.



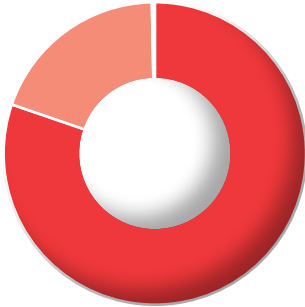
### Fon Bilgileri

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)	33.041.531
Yatırımcı Sayısı	934
Yönetim Ücreti	%2,50
Vergi (Stopaj Oranı)	%10
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+2

### Varlık Dağılımı (%)



- Hisse Senedi **80,25**
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatı **19,45**
- Mevduat TL **0,31**

### Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi

106,01



NRC

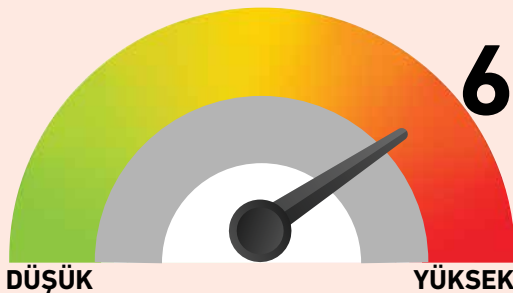
13,21



BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

\*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

### Fon Risk Değeri



DÜŞÜK

YÜKSEK

### Fon Getirisi

	NRC Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	31,0	397,0
Son 3 aylık	30,6	130,8
Son 6 aylık	97,0	207,0
Yılbaşından İtibaren	91,4	167,2
Başlangıçtan İtibaren	106,0	140,9

\*31 Ağustos 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.

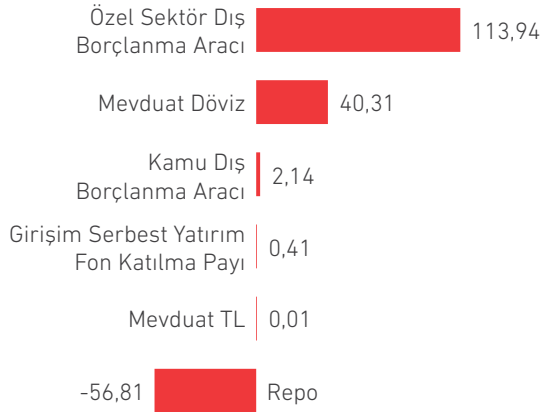
## Fon Bilgileri

## Karşılaştırma Ölçütü

TL cinsinden ihraç edilen A grubu paylar için esik 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 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.)

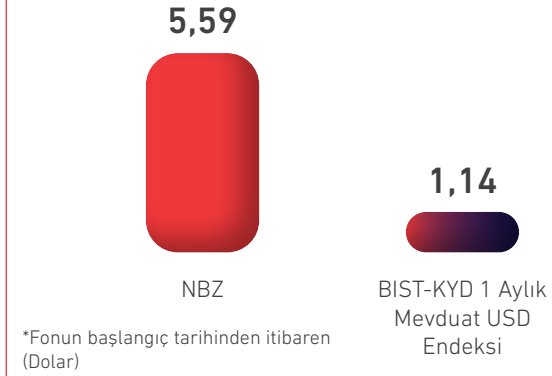
Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	26.04.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00198
Fon Toplam Değeri (TL)	131.190.071
Yatırımcı Sayısı	47
Yönetim Ücreti	%0,85
Vergi (Stopaj Oranı)	%10
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+3

## Varlık Dağılımı (%)

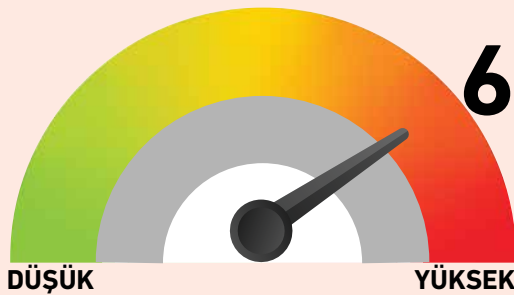


## Fon Getirisi (%)

## Karşılaştırma Analizi



## Fon Risk Değeri



## Fon Getirisi

NBZ Dolar Bazlı Getiri (%)	
Son 1 aylık	1,00
Son 3 aylık	0,45
Son 6 aylık	1,62
Son 1 yıllık	1,38
Yılbaşından itibaren	2,68
Başlangıçtan itibaren	5,59

\* 31 Ağustos 2022 itibarıyla

## Yatırım Stratejisi

Fon'un ana yatırım stratejisi, ağırlıklı olarak, yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak ve oluşturulan portföyde arbitraj olanaklarını da değerlendirilerek Türk Lirası bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon, yatırım öngörüsü doğrultusunda hem TL hem de döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır. 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. Bu stratejiyi tamamlayıcı olarak kur riskinden korunmak amacıyla ve/veya tamamen yatırım amaçlı olarak Türk Lirası, yabancı para ve/veya çapraz kurlarda pozisyon alabilir.

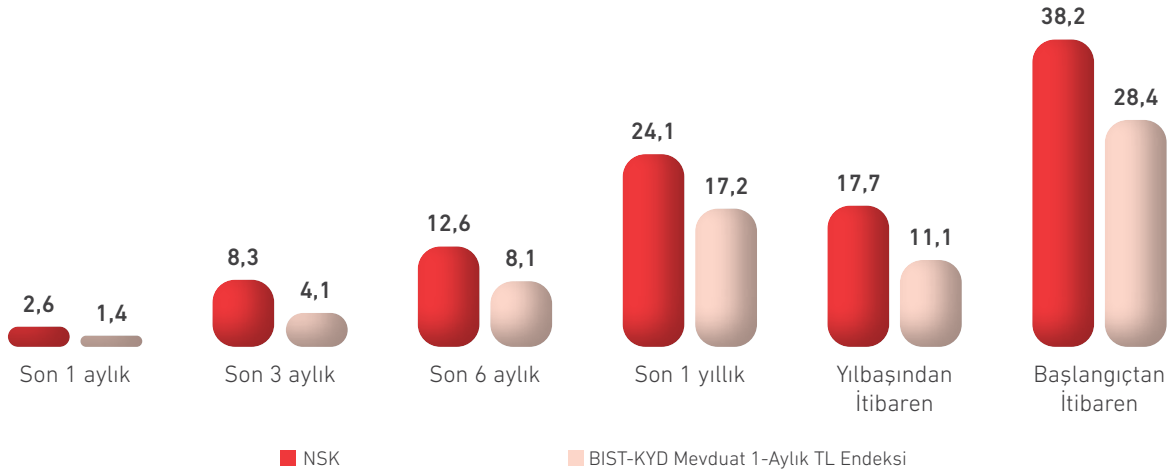
## Fon Bilgileri

## Eşik Değer

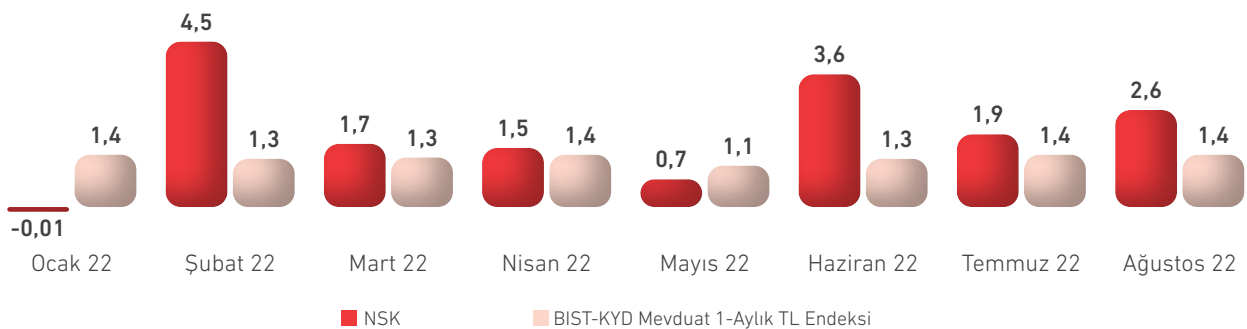
(%100) BIST-KYD 1 Aylık  
Mevduat TL Endeksi + 100  
baz puan

Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	08.02.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00024
Fon Toplam Değeri (TL)	114.131.475
Yatırımcı Sayısı	20
Yönetim Ücreti	%1,50
Vergi (Stopaj Oranı)	%10
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+1

## Karşılaştırmalı Getiri Analizi (%)



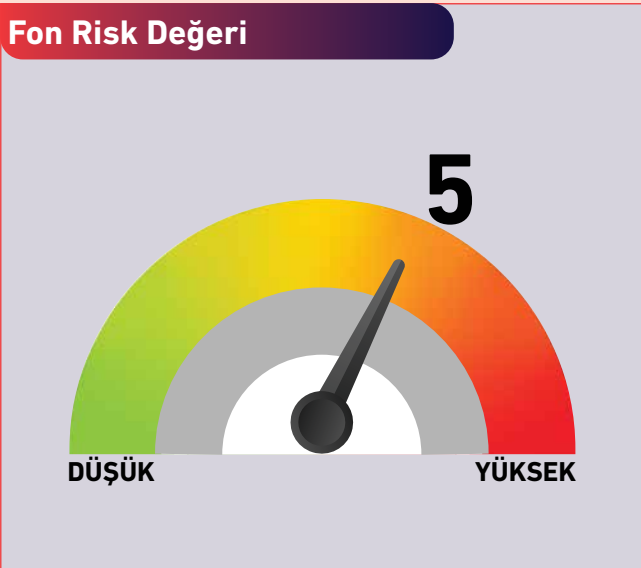
## Ay Bazında Getiriler (%)



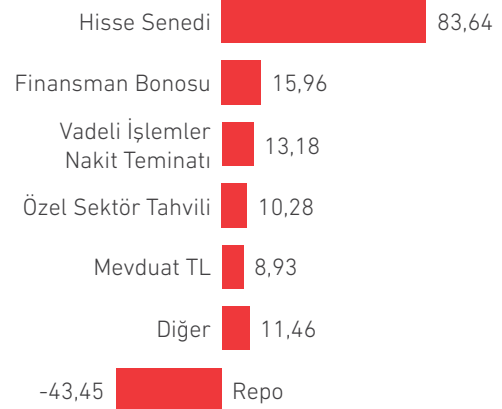
### Fon Getirisi

	NSK Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi
Son 1 aylık	2,6	32,8	2,41
Son 3 aylık	8,3	35,3	5,12
Son 6 aylık	12,6	27,0	9,13
Son 1 yıllık	24,1	25,7	18,23
Yılbaşından İtibaren	17,7	32,3	12,01
Başlangıçtan İtibaren	38,2	26,0	29,44

### Fon Risk Değeri



### Varlık Dağılımı (%)



TL cinsinden yatırım yapan ve unvanında (TL) yer alan yatırım fonlarından elde edilen kazançlar Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiş olup, serbest fon kategorisinde yer alan ve yeni ihraç olan **NVT - Neo Portföy Üçüncü Serbest (TL)** Fon tüzel yatırımcılara kurumlar vergisi avantajı sağlamaktadır.

### 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.

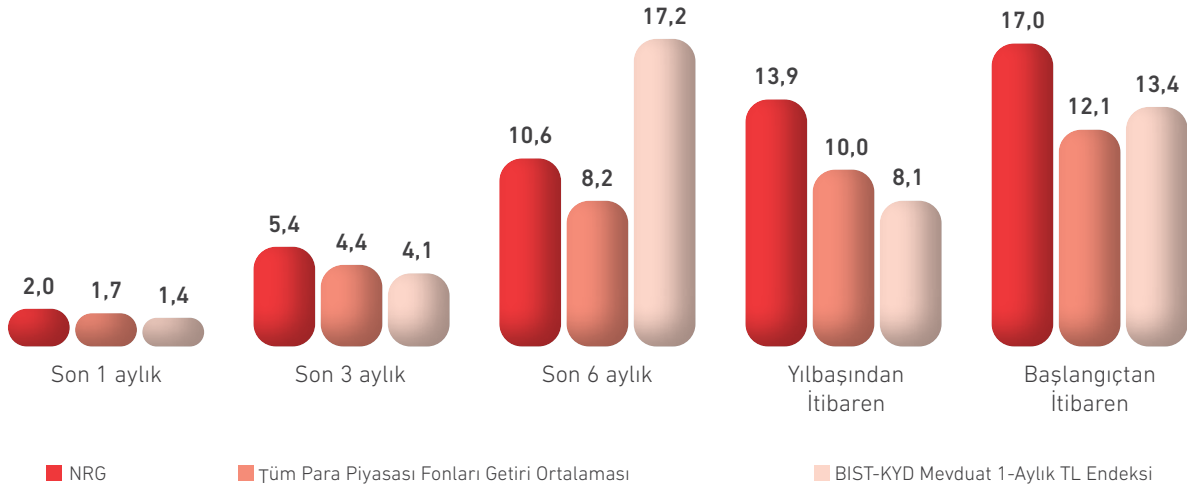


### Fon Bilgileri

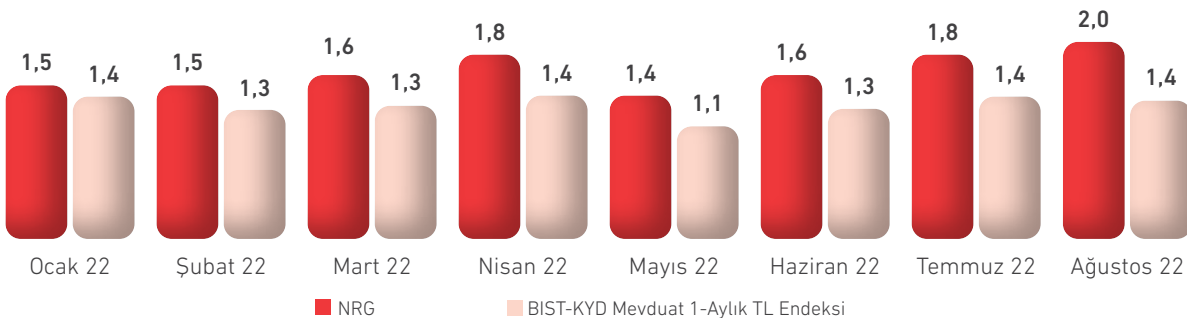
Karşılaştırma Ölçütü (%50) BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + (%40) BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + (%10) BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi

Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	10.11.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00255
Fon Toplam Değeri (TL)	339.016.746
Yatırımcı Sayısı	575
Yönetim Ücreti	%0,96
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+0
Satış Valörü (gün)	T+0

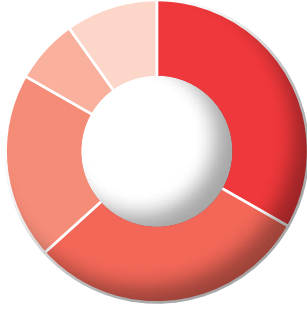
### Karşılaştırmalı Getiri Analizi (%)



### Ay Bazında Getiriler (%)



### Varlık Dağılımı (%)



■ Finansman Bonosu <b>33,25</b>	■ Özel Sekör Tahvili <b>6,90</b>
■ Mevduat TL <b>30,05</b>	■ Diğer <b>9,85</b>
■ Ters Repo <b>19,95</b>	

### Getiri Sıralaması

	NRG'nin Sırası	Kategorideki Fon Sayısı
Son 1 aylık	2.	43
Son 3 aylık	3.	40
Son 6 aylık	2.	38
Yılbaşından itibaren	1.	37
Başlangıçtan itibaren	1.	37

### Fon Getirisi

	NRG Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi
Son 1 aylık	2,0	25,2	1,3
Son 3 aylık	5,4	23,2	4,0
Son 6 aylık	10,6	22,7	8,0
Yılbaşından itibaren	13,9	25,5	10,5
Başlangıçtan itibaren	17,0	22,2	13,0

### Fon Risk Değeri



Sharpe Oranı\* 5,2

Sırası 1.

Kategorideki Fon Sayısı 37

\*Bu analiz 10.11.2021-31.08.2022 tarihlerini kapsamaktadır

TL cinsinden yatırım yapan ve unvanında (TL) yer alan yatırım fonlarından elde edilen kazançlar Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiş olup, para piyasası fonları kategorisinde yer alan ve yeni ihraç olan **NVB - Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu** tüzel yatırımcılara kurumlar vergisi avantajı sağlamaktadır.

# NEO PORTFÖY FONLARI

FONLARIMIZI  
KENDİ  
BANKANIZDAN  
ALABİLİRSİNİZ.

NEO PORTFÖY FONLARINI  
İNCELEMELİK İÇİN TIKLAYINIZ...



<https://neoportfoy.com.tr/>



## 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.