

# Fon Bülteni



Ekim 2023



- 3** Ekonomi ve Piyasalar
- 5** Neo Portföy Yönetimi
- 7** Menkul Kıymet Fonları Getirileri
- 8** Neo Portföy Birinci Serbest (DÖVİZ) Fon (NBZ)
- 9** Neo Portföy Birinci Değişken Fon (NRC)
- 10** Neo Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu (NZH)
- 11** Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (NRG)
- 12** Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu (NVB)
- 13** Neo Portföy Üçüncü Serbest (TL) Fon (NVT)
- 14** Neo Portföy Vento Serbest Fon (NVC)
- 15** Neo Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu (NHP)
- 16** Neo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF) (NHY)
- 17** Neo Portföy Yasemin Serbest Fon (NP1)
- 18** Neo Portföy Birinci Serbest Fon (NSK)
- 19** 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

**Eylül ayı doların değer kazandığı, riskli varlıkların negatif getiriler yazdığı bir aydı. ABD Merkez Bankası Fed ayın ortalarında yaptığı toplantısında faizi artırmayıp sabit bırakırken, toplantının karar metninde ve Başkan Powell'in konuşmasında verilen mesaj, "ekonominin güçlü olduğu ve enflasyonla mücadelenin henüz sonuna gelinmediği" yönündeydi. İşte bu ifadelerle ons altın 1.900 doların altına düşerken, hisse piyasaları kırmızılara büründü. Petrol fiyatlarında artış ise Eylül ayına damgasını vuran gelişmelerden oldu.**

**Ülkemizde ise, Eylül ayında hükümetin geleneksel ekonomi politikaları çerçevesinde enflasyonu düşürmek ve ekonomiyi soğutmak için attığı adımlar sıklaştı.**

- Piyasalar, ABD'nin enflasyonu düşürebilmek için uyguladığı sıkı para politikasında sona gelmesini ipe çekiyor. Ancak, Fed bir türlü enflasyonun geldiği seviyeye ve kalıcılığıyla ilgili tatmin olmuşa benzemiyor. Keza **Fed Başkanı Powell, gerek görürse bu sene bir faiz artırımını daha yapabileceklerini** dile getiriyor. Ayrıca 2024'te dört faiz indirimini bekleyen piyasalara yalnızca iki faiz indirimini olabileceği mesajını veriyor.

Bununla birlikte Fed, Eylül ayı toplantısından sonra yayınlanan toplantı karar metninde ülkenin büyüme beklentilerini yukarı yönlü revize etti. Ayın son haftasında gelen verilere göre de, **ABD ekonomisi 2023 yılı ikinci çeyreğinde, beklentilere paralel olarak yüzde 2,1 büyüdü.**

- **Avrupa Merkez Bankası ECB, Eylül ayı faiz toplantısında politika faizini 25 baz puan artırdı.** Piyasada artırımla ilgili iki zıt görüş hakimdi. Keza, Avrupa ülkelerinin büyük bir kısmı ekonomik sıkıntılar yaşıyor bir zamandır. Faiz artırımları da bu zor durumdaki ülkeler için iyi haber değil. Ancak bir yandan da yapışkan bir enflasyon söz konusu. **Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde da Avrupa'da enflasyonun daha uzun süre yüksek seyredeceğini** söyledi. Bankanın son tahminlerine göre Euro Bölgesi'nde enflasyonun 2023'te yüzde 5,6, 2024'te yüzde 3,2 ve 2025'te yüzde 2,1 olacak. Lagarde, "Enflasyonun yüzde 2'lik orta vadeli hedefimize dönmesini sağlamakta kararlıyız. Enflasyon gerilemeye devam ediyor ancak yine de çok uzun süre yüksek kalmaması bekleniyor" diye konuştu. Lagarde, Avrupa'da hükümetlerin orta vadeli enflasyonist baskıları artırmamak için enerji krizi hafifledikçe verilen destek tedbirlerini geri almaları, maliye politikalarını daha verimli hale getirmeleri ve yüksek kamu borcunu düşürecek adımlar atmaları gerektiğini belirtti.

- Öte yandan **Avrupa ekonomileri daralma sorunuyla uğraşmaya** devam ediyor. Son olarak İngiltere Ekonomisi ile ilgili yapılan tahminler pek de iç açıcı değil. Uluslararası finansal hizmetler şirketi KMPG'ye göre, **geçen yıl yüzde 4,1 büyüyen İngiltere ekonomisi hız keserek bu yıl sonunda yüzde 0,4; 2024 yılının sonunda ise yüzde 0,3 büyüyecek.** Açıklamada, bu öngörünün sebebi olarak yüksek faiz ortamı ve devam eden belirsizlikler verildi. KPMG'den yapılan açıklamada, "İngiliz ekonomisi yenilenmiş stres işaretleriyle karşılaşılıyor. Derin bir durgunlukla ilgili endişeler büyük ölçüde ortadan kalkmış olsa da yüksek faiz oranları ve düşük kalımlılık beklentilerinin büyümeyi engellemesi bekleniyor" ifadesine yer verildi.
- **Eylül ayında petroldeki yükseliş dikkat çekiciydi.** Özellikle ülke ekonomilerinde enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı yapan petroldeki artışın nedeni arz kısıntıları. Bu artışa dayanarak yatırım kuruluşu Goldman Sachs, Brent petrol tahminini yükselttiğini açıkladı. Talep artışının ve OPEC+ arz kısıtlamalarının etkisiyle böyle bir revizyona giden kuruluş, **Brent için 12 aylık tahminini 93 dolardan 100 dolara** çıkardı. Goldman Sachs petrol analizinde son dönemdeki **rallinin önemli kısmının da geride kaldığını** söyledi.
- **Fed'in şahin duruşuyla birlikte Eylül ayında borsalar ve altın kırmızılara büründü. Yalnız İngiltere Borsası ayın son günlerindeki yükselişle pozitif getiri yazdı. Petrol, arz kısıntıları nedeniyle uzun zamandır en yüksek aylık artışını elde etti. Borsa İstanbul ayı yüzde 5'in üzerinde getiri ile kapattı. Dolar/TL kuru ise her gün kuruş kuruş artıyor.**

	31.08.2023	29.09.2023	Dolar Getiri (%)
Altın (Ons)	1.940	1.848	-4,7
DXY	103,62	106,22	2,5
Euro/Dolar	1,0841	1,0570	-2,5
Brent Petrol	86,8	95,3	9,8
S&P 500	4.508	4.288	-4,9
Dow Jones	34.721	33.508	-3,5
Nasdaq	14.034	13.219	-5,8
DAX	15.947	15.387	-3,5
FTSE100	7.439	7.608	2,3
CAC 40	7.317	7.135	-2,5
Altın Gram (TL getiri)	1.665	1.629	-2,2
BIST100 (TL getiri)	7.918	8.335	5,3
Dolar/TL	26,71	27,43	2,7

## Yurtiçi Ekonomi ve Piyasalar

- **Kur Korumalı Mevduat'a getirilen düzenlemelerle ekonomi yönetiminin artık bu enstrümanı sonlandırmak istediğini anlıyoruz. Bu düzenlemelerden birisi de KKM'deki 6 aya kadar vadeli hesapların zorunlu karşılık oranlarını yüzde 15'ten yüzde 25'e çıkartılmasıydı.** TL mevduata teşvik için getirilen bu uygulamada, 1 yıla kadar vadeli ve 1 yıl ve daha uzun vadeli olanlar için zorunlu karşılık oranı ise yüzde 5 olarak belirlendi. Böylece piyasada oluşan TL likidite fazlası, zorunlu karşılık oran artışıyla sistemden çekilmeye devam edilecek. Aynı zamanda TL vadeli mevduatlar desteklenirken, KKM'de uzun vade öne çıkarılacak. Zorunlu karşılık değişikliğiyle yaklaşık 300 milyar TL likidite fazlasının piyasadan çekilmesi bekleniyor.

Bir diğer düzenleme KKM'de bankalara getirilen **asgari faiz zorunluluğunun kaldırılmasıydı.** Bankalar Türk lirası dönüşümlü kur korumalı hesaplara politika faizinin altında faiz verebilecek. Bu düzenlemelerle birlikte KKM hesaplarından çıkışlar başladı.

- **TCMB, Hafize Gaye Erkan başkanlığında PPK toplantısında faizi 5 puan artırdı.** Piyasalardaki beklenti de bu yöndeydi. Toplantı metninde dezenflasyonun en kısa sürede tesisi, enflasyon beklentilerinin çıpalandırılması ve fiyatlama davranışlarındaki bozulmanın kontrol altına alınması için parasal sıkılaştırma sürecinin devamına karar verildiği vurgulandı. **Enflasyonun Temmuz ve Ağustos aylarında öngörülenin üzerinde gerçekleştiğini** vurgulayan TCMB, yurt içi talepteki güçlü seyir ve hizmet fiyatlarındaki katılık devam ederken, **petrol fiyatlarındaki artış ve enflasyon beklentilerinde süregelen bozulmanın** enflasyonda ilave yukarı yönlü baskı oluşturduğunu belirtti.

TCMB'nin faiz kararının ardından yıllık referans faiz oranı yüzde 37,8'e, kredi kartı gecikme faizi yüzde 46,9'a, nakit faiz çekim oranıysa yüzde 60,5'e yükseldi.

- **Enflasyon en yüksek seviyesine çıktı.** TÜİK tarafından açıklanan Eylül ayı enflasyon verilerine göre **yıllık enflasyon yüzde 61,53** olarak gerçekleşti. Aylık enflasyon ise yüzde 4,75 oldu. Enflasyon, ekonomistlerin beklentisi doğrultusunda geldi. Çekirdek göstergede de yukarı yönlü seyir devam etti. Eylül'de yıllık çekirdek enflasyon yüzde 68,93 oldu. Ağustos ayında yıllık çekirdek enflasyon yüzde 64,85 olarak kaydedilmişti.
- Piyasaların bir zamandır beklediği **Orta Vadeli Program** Eylül ayında açıklandı. 2024-2026 dönemini kapsayan 3 yıllık programda enflasyon, istihdam, büyüme gibi temel ekonomik verilerle ilgili hedefler yer alıyor. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet

Yılmaz'ın sunumunun ardından Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan da programla ilgili açıklamalarda bulundu. Yapılan açıklamalardaki vurgu **"sıkı para politikasına devam edileceği"** yönündeydi. Verilen mesajlarda depremin genel yönetim bütçesi ve büyüme üzerindeki etkilerine dikkat çekilirken, sıkı para politikasıyla birlikte enflasyonda tek haneli seyrin amaçlandığı vurgulandı.

- **TÜİK'in Ağustos ayı dış ticaret verilerine göre, 12 aylık dış ticaret açığımız 109,5 milyar dolar oldu.** Ağustos'ta dış ticaret açığı 8,66 milyar dolar olarak kaydedildi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2022 Ocak-Ağustos döneminde yüzde 69,2 iken, 2023 yılının aynı döneminde yüzde 66,7'ye geriledi. **İthalatta Temmuz ayında başlayan gerileme Ağustos'ta da devam etti.**
- Geçtiğimiz ayın en çok konuşulan konularından birisi de kredi derecelendirme kuruluşları **Fitch ve S&P'nin Türkiye'nin kredi notuyla ilgili kararlarıydı. İki kuruluş da ülkemizin görünümünü yükseltti. Türkiye'nin kredi notu "B" olarak teyit edilirken, not görünümünü 2 yıl sonra "negatif"ten "durağan"a çekildi.** Ayrıca bir başka kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notuyla ilgili yaptığı değerlendirmede, son dönemde geleneksel ekonomi politikalarına dönüşün daha güçlü bir kredi açısından olumlu değerlendirildiğinin sinyalini verdi.
- Ülkemiz açısından bir diğer önemli gündem maddesi Hazine ve Maliye Bakanı **Mehmet Şimşek'in yabancı yatırımcılarla yaptığı toplantıydı.** Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu (DEİK) Türkiye-ABD İş Konseyi (TAİK) tarafından New York'ta düzenlenen 13. Türkiye Yatırım Konferansı, Goldman Sachs ev sahipliğinde gerçekleşti. Yaklaşık bir saat süren toplantıda, Türkiye'nin ekonomik görünümüne ilişkin sunum yapıldı ve katılımcıların soruları yanıtladı. **Toplantıda, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın enflasyonun kontrol altına alınmasına yönelik politikalara tam desteği olduğu vurgulandı.** Ayrıca, para politikası sıkılaştırmasının enflasyonu düşürmeye yardımcı olacağı kaydedilerek, mali disipline yönelik atılan adımlara değinildi.

## Ekim Ayının Önemli Başlıkları

- Ekim ayının ilk haftası ülkelerin PMI verileri
- 3 Ekim 2023 Türkiye enflasyon verileri
- 4-5 Ekim 2023 Bakan Şimşek'in Londra'da yabancı yatırımcılarla olan toplantısı
- 6 Ekim 2023 ABD istihdam verileri
- 12 Ekim 2023 ABD enflasyon verileri
- 17 Ekim 2023 İngiltere işsizlik oranı
- 31 Ekim 2023 Türkiye dış ticaret verileri

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 17,7 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu büyüklüğün 9,07 milyar TL'si Neo Portföy'ün yönettiği 16 menkul kıymet fonuna aittir. Şirketin kurucusu olduğu 17 girişim sermayesi fonunun büyüklüğü 1,50 milyar TL'ye ve 15 gayrimenkul yatırım fonunun büyüklüğü de 3,26 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 getiriyi 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

- **NVB - Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu** Eylül ayı sonu itibariyle, para piyasası fonları kategorisinde, yılbaşından itibaren ve 1 yıllık getiride sırasıyla %25,7 ve %33,0 ile **birinci** sıradadır. Fon, 3 aylık ve 6 aylık getiride ise sırasıyla %8,9 ve %18,3 ile **ikinci** sırada yer almıştır.
- **NRG - Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu** Eylül ayı sonu itibariyle, para piyasası fonları kategorisinde, 1 yıllık getiride %32,8 ile **ikinci** sıradadır. Bu fon, 6 aylık ve yılbaşından itibaren getiri sıralamasında, sırasıyla %18,1 ve %25,6 ile **üçüncü** sırada yer almıştır.
- **NRC-Neo Portföy Birinci Değişken Fon** Eylül ayı sonu itibariyle, değişken fonlar kategorisinde, yılbaşından itibaren ve 1 yıllık getiri sıralamasında sırasıyla %110,8 ve %234,5 getiri ile **ikinci** sırada yer almıştır. Fon, 1 aylık ve 6 aylık getiride ise sırasıyla %12,7 ve %94,2 ile **üçüncü** sırada yer almıştır. NRC fonu, TEFAS'ta işlem gören tüm fonlar arasında yılbaşından itibaren getiri sıralamasında % 110,8 getiri ile **üçüncüdür**.

## 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	6	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	7	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	6	01.07.2021
NSK	NEO Portföy Birinci Serbest Fon	4	08.02.2021
NBZ	Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	6	26.04.2021
NVC	Neo Portföy Vento Serbest Fon	6	13.10.2022
NTF	Neo Portföy Tek Serbest (TL) Fon	6	06.01.2023
NP1	Neo Portföy Yasemin Serbest Fon	7	08.02.2023

## Neo Portföy Menkul Kıymet Fonlarının Getirileri (%)

Fon Kodu	Fon Adı	Başlangıçtan İtibaren	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	Yılbaşından itibaren	1 Yıllık
NZH	Neo Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	78,8	3,1	9,4	16,6	23,3	30,4
NRC	Neo Portföy Birinci Değişken Fon	603,1	13,3	49,4	94,2	110,8	234,5
NHP	Neo Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	117,1	4,6	17,3	50,7	47,4	76,2
NRG	Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	58,5	3,0	8,8	18,2	25,6	32,8
NVB	Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu	38,1	3,0	8,9	18,3	25,7	33,0
NHY	Neo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)	240,6	10,1	54,4	94,3	100,9	220,6

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

Fon Kodu	Fon Adı	Başlangıçtan İtibaren	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	Yılbaşından itibaren	1 Yıllık
NSK	Neo Portföy Birinci Serbest Fon	95,7	2,4	7,0	17,9	27,9	34,3
NBH	Neo Portföy İkinci Serbest Fon	137,0	4,2	32,9	38,8	39,0	97,6
NVT	Neo Portföy Üçüncü Serbest (TL) Fon	36,7	3,1	9,4	18,4	26,1	33,1
NVC	Neo Portföy Vento Serbest Fon	67,0	3,6	4,6	24,2	12,2	
NTF	Neo Portföy Tek Serbest (TL) Fon	50,6	3,8	22,8	51,8		

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

Fon Kodu	Fon Adı	Başlangıçtan İtibaren	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	Yılbaşından itibaren	1 Yıllık
NBZ	Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	16,4	0,3	1,2	2,8	4,4	9,3
NP1	Neo Portföy Yasemin Serbest Fon	29,0	-3,2	24,4	31,5		

## Yatırım Araçlarının Getirileri (%)

	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	Yılbaşından itibaren	1 Yıllık
Mevduat	2,4	6,6	12,4	17,0	21,4
BIST-100 Endeksi	5,3	44,7	73,2	51,3	162,1
Dolar	2,7	6,0	43,0	46,4	47,9
Euro	-0,7	2,3	38,5	44,9	60,7
Gram Altın	-2,2	3,4	34,2	48,5	64,9

## Yatırım Stratejisi

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

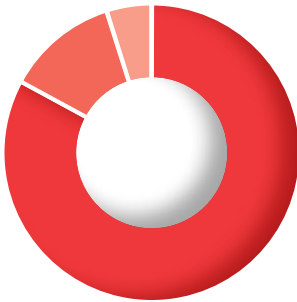
## Fon Bilgileri

### 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.)

<b>Saklama/Fon Hizmeti</b>	Denizbank A.Ş.
<b>Fon İhraç Tarihi</b>	26.04.2021
<b>Fon ISIN Kodu</b>	TRYVVG00198
<b>Fon Toplam Değeri (TL)</b>	2.613.341.971
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	195
<b>Yönetim Ücreti</b>	%1,50
<b>Vergi (Stopaj Oranı)</b>	%10
<b>Alış Valörü (gün)</b>	T+1
<b>Satış Valörü (gün)</b>	T+3

## Varlık Dağılımı (%)



■ Girişim Sermayesi YF	0,02
■ Mevduat Döviz	81,25
■ Ters Repo	13,47
■ Katılım Hesabı Döviz	5,26

## Fon Getirisi (%)

### Karşılaştırma Analizi\*

9,3



NBZ

2,7



BIST-KYD Mevduat  
1-Aylık USD  
Endeksi

\*1 Yıllık (Dolar)

## Fon Getirisi

	NBZ Dolar Bazlı Getiri (%)
Son 1 aylık	0,3
Son 3 aylık	1,2
Son 6 aylık	2,8
Son 1 yıllık	9,3
Yılbaşından itibaren	4,4
Başlangıçtan itibaren	16,4

## Fon Risk Değeri



\* 30 Eylül 2023 itibariyle



## Yatırım Stratejisi

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

1 Yıllık Getiride  
İkinci\*



1 Yıllık Getiri  
%234,5

\*Değişken fonlar kategorisinde

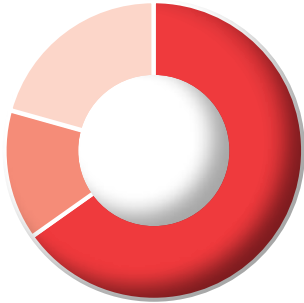
## Fon Bilgileri

Eşik Değer

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

Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	10.11.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00248
Fon Toplam Değeri (TL)	677.151.957
Yatırımcı Sayısı	12.238
Yönetim Ücreti	%2,50
Vergi (Stopaj Oranı)	%10
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+2

## Varlık Dağılımı (%)



- Hisse Senedi **65,19**
- Mevduat TL **14,16**
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatı **20,65**

## Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi\*

234,5



NRC

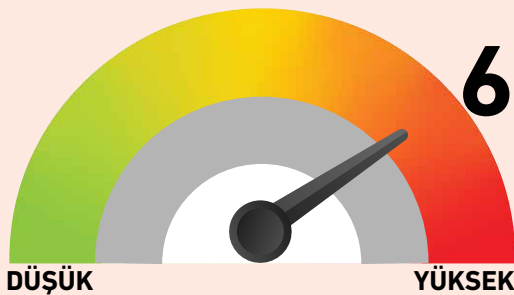
162,1



BIST-100 Endeksi

\*1 yıllık

## Fon Risk Değeri



## Fon Getirisi

	NRC Getiri (%)	BIST 100 Endeksi
Son 1 aylık	13,3	5,3
Son 3 aylık	49,4	44,7
Son 6 aylık	94,2	73,2
Son 1 yıllık	234,5	162,1
Yılbaşından İtibaren	110,8	51,3
Başlangıçtan İtibaren	603,1	408,7

\* 30 Eylül 2023 itibarıyla

## Yatırım Stratejisi

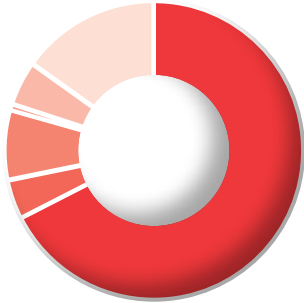
Fon'un yatırım stratejisi; fon toplam değerinin devamlı olarak en az % 80'i ile, portföyün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 730 günü aşmayacak şekilde kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapmaktır. Fon portföyünde ortaklık paylarına, varant ve sertifikalara yer verilmeyecek olup, ağırlıklı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

## Fon Bilgileri

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

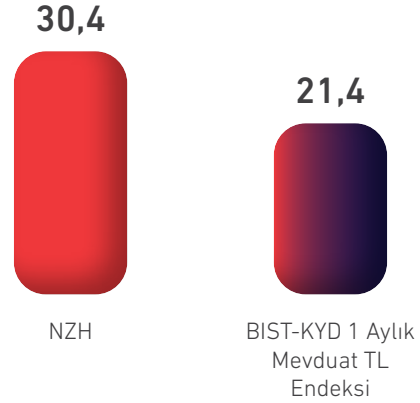
<b>Saklama/Fon Hizmeti</b>	Denizbank A.Ş.
<b>Fon İhraç Tarihi</b>	09.03.2021
<b>Fon ISIN Kodu</b>	TRYVVG000057
<b>Fon Toplam Değeri (TL)</b>	21.588.001
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	152
<b>Yönetim Ücreti</b>	%1,50
<b>Vergi (Stopaj Oranı)</b>	%0
<b>Alış Valörü (gün)</b>	T+1
<b>Satış Valörü (gün)</b>	T+1

## Varlık Dağılımı (%)

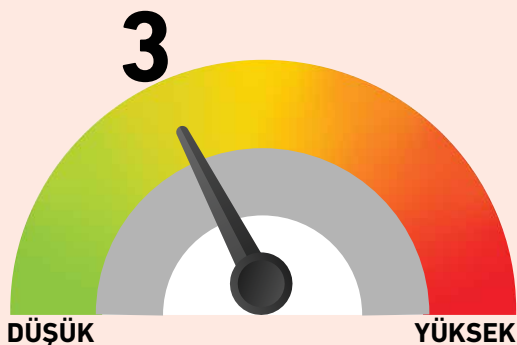


■ Finansman Bonosu <b>67,48</b>	■ Diğer <b>4,84</b>
■ Mevduat TL <b>4,31</b>	■ Yatırım Fonları Katılma Payı <b>15,13</b>
■ ÖS Tahvili <b>7,61</b>	
■ VDMK <b>0,63</b>	

## Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi\*



## Fon Risk Değeri



## Fon Getirisi

	NZH Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	3,1	39,7
Son 3 aylık	9,4	40,3
Son 6 aylık	16,6	35,5
Son 1 yıllık	30,4	32,0
Yılbaşıdan İtibaren	23,3	32,8
Başlangıçtan itibaren	78,8	32,4

\* 30 Eylül 2023 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.

1 Yıllık Getiride  
İkinci\*



1 Yıllık Getiri  
%32,8

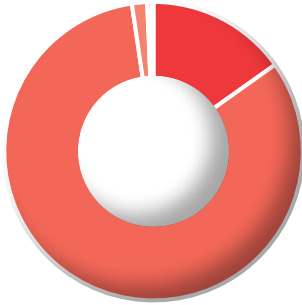
\*Para Piyasası Fonları  
Kategorisinde

## Fon Bilgileri

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

<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>	1.846.163.098
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	3.695
<b>Yönetim Ücreti</b>	%1,45
<b>Vergi (Stopaj Oranı)</b>	%0
<b>Alış Valörü (gün)</b>	T+0
<b>Satış Valörü (gün)</b>	T+0

## Varlık Dağılımı (%)



Finansman Bonusu 15,16	Diğer 0,49
Mevduat TL 82,51	Öz. Sektör Tahvili 0,19
Katılım Hesabı TL 1,65	

## Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi\*

32,8



NRG

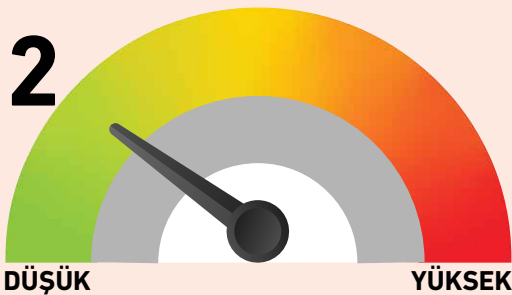
21,4



BIST-KYD Mevduat  
1-Aylık TL  
Endeksi

\*1 yıllık

## Fon Risk Değeri



DÜŞÜK

YÜKSEK

## Fon Getirisi

	NRG Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	3,0	37,9
Son 3 aylık	8,8	37,7
Son 6 aylık	18,2	38,7
Son 1 yıllık	32,8	35,2
Yılbaşıdan itibaren	25,6	36,0
Başlangıçtan itibaren	58,5	32,6

\* 30 Eylül 2023 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.

**Yılbaşından  
İtibaren Getiride  
Birinci\***



**YBB Getiri  
%25,7**

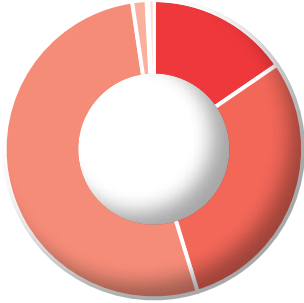
\*Para Piyasası Fonları kategorisinde

## Fon Bilgileri

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

<b>Saklama/Fon Hizmeti</b>	Denizbank A.Ş.
<b>Fon İhraç Tarihi</b>	08.08.2022
<b>Fon ISIN Kodu</b>	TRYVVG000412
<b>Fon Toplam Değeri (TL)</b>	1.680.661.893
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	3.085
<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 (%)



■ Finansman Bonusu <b>15,45</b>	■ Katılım Hesabı TL <b>1,53</b>
■ Mevduat TL <b>29,82</b>	■ Özel Sekt. Tahvil <b>0,28</b>
■ Ters Repo <b>52,41</b>	■ Diğer <b>0,51</b>

## Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi\*

**33,0**



NVB

**21,4**



BIST-KYD Mevduat  
1-Aylık TL  
Endeksi

\* 1 yıllık

## Fon Risk Değeri

**2**



**DÜŞÜK**

**YÜKSEK**

## Fon Getirisi

	<b>NVB Getiri (%)</b>	<b>Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği</b>
Son 1 aylık	3,0	38,0
Son 3 aylık	8,9	38,1
Son 6 aylık	18,3	39,0
Yılbaşından İtibaren	25,7	36,2
Son 1 yıllık	33,0	35,2
Başlangıçtan itibaren	38,1	35,1

\* 30 Eylül 2023 itibariyle

## Yatırım Stratejisi

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

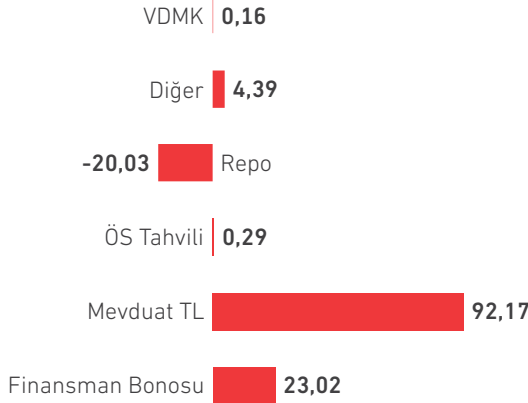
## Fon Bilgileri

### Eşik Değer

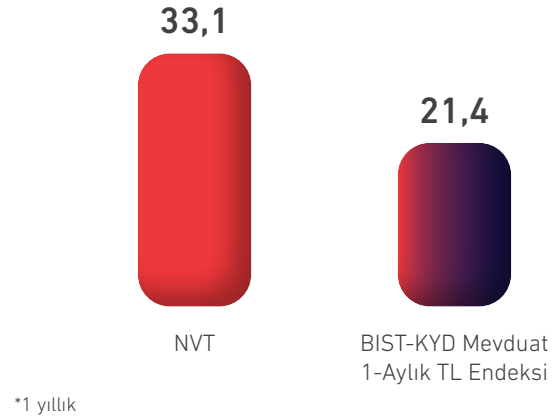
(%100) BIST-KYD 1 Aylık TL  
Mevduat Endeksi

Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	18.08.2022
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00420
Fon Toplam Değeri (TL)	301.634.642
Yatırımcı Sayısı	35
Yönetim Ücreti	%2,00
Vergi (Stopaj Oranı)	%10
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+1

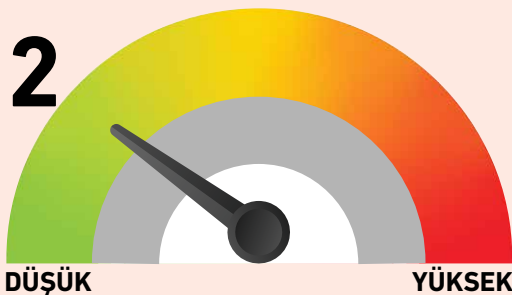
## Varlık Dağılımı (%)



## Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi\*



## Fon Risk Değeri



## Fon Getirisi

	NVT Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	3,1	39,3
Son 3 aylık	9,4	40,0
Son 6 aylık	18,4	39,2
Yılbaşından itibaren	33,1	35,3
Son 1 yıllık	26,1	36,7
Başlangıçtan itibaren	36,7	34,6

\* 30 Eylül 2023 itibariyle

### 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 değerlendirerek Türk Lirası bazında mutlak getiri yaratmaktır. Bu doğrultuda, teknik ve temel analizlere dayalı olarak piyasalarda oluşan fırsatlardan yararlanmak amacıyla spot ve vadeli piyasalarda uzun ve kısa pozisyonlar taşımak suretiyle orta vadede mutlak getiri sağlanması amaçlanmaktadır. Bu pozisyonları, kaldıraç kullanarak büyütebilir, ikili işlemler (Pair Trade), vade ve fiyat arbitrajları, algoritmaya dayalı işlemler ile getirinin yükseltilmesi amaçlanır. 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, Tebliğ'in 25 inci maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır. Fon yurt içi veya yurtdışı pay senedi piyasalarında uzun ve kısa pozisyonlar taşıyarak da veya türev piyasalarda alınacak pozisyonlar ile getiri sağlamayı hedefler. Fon net uzun ya net kısa pozisyon taşıyabilir. Fon portföyüne TL cinsi varlıklar ve işlemler olarak; repo, ters repo, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası işlemleri, devlet iç borçlanma araçları, Türkiye'de mukim şirketler tarafından ihraç edilen özel sektör menkul kıymetleri (ortaklık payları ve borçlanma araçları), kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile varlığa dayalı menkul kıymetler ve/veya varlık teminatlı menkul kıymetler, yurt dışında ihraççıların çıkarmış olduğu TL cinsi menkul kıymetler, varantlar, sertifikalar ve söz konusu varlıklara ve/veya söz konusu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere dayalı swap işlemleri/sözleşmeleri dahil türev araçlar, yapılandırılmış yatırım araçları ile yurt içinde ve/veya yurt dışında kurulmuş ve ilgili otoriteden izin almış Borsa Yatırım Fonları ve serbest fonlar dahil olmak üzere yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapılabilir.

### Fon Bilgileri

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

**Saklama/Fon Hizmeti** Denizbank A.Ş.

**Fon İhraç Tarihi** 13.10.2022

**Fon ISIN Kodu** TRYVVG00487

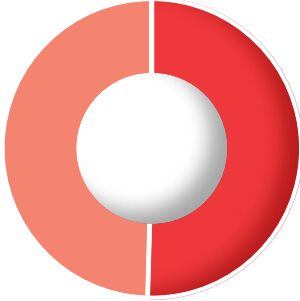
**Fon Toplam Değeri (TL)** 21.557.448

**Yatırımcı Sayısı** 4

**Yönetim Ücreti** %2,50

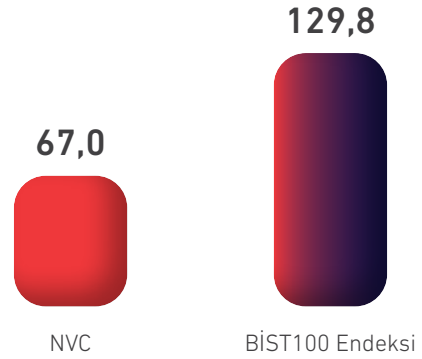
**Vergi (Stopaj Oranı)** %10

### Varlık Dağılımı (%)



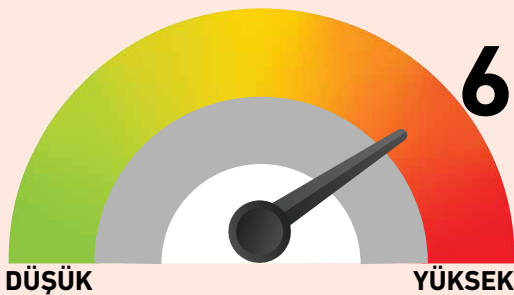
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatı **50,45**
- Yatırım Fonları Katılma Payı **49,5**
- Mevduat TL **0,05**

### Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi\*



\*İhraç tarihinden (13.10.2022) itibaren

### Fon Risk Değeri



### Fon Getirisi

	NVC Getiri (%)	BIST 100 Endeksi
Son 1 aylık	3,62	5,3
Son 3 aylık	4,6	44,7
Son 6 aylık	24,2	73,2
Yılbaşıdan itibaren	12,15	51,3
Başlangıçtan itibaren	67,0	129,8

\* 30 Eylül 2023 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)

3.806.907

Yatırımcı Sayısı

181

Yönetim Ücreti

%2,00

Vergi (Stopaj Oranı)

%0

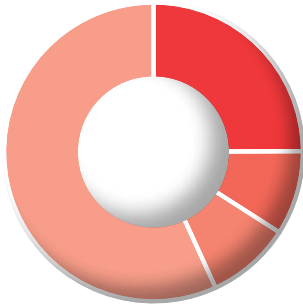
Alış Valörü (gün)

T+1

Satış Valörü (gün)

T+3

## Varlık Dağılımı (%)



■ BYF Katılma Payı **24,92**    ■ Mevduat Döviz **9,12**  
■ Hisse Senedi **9,13**        ■ Yatırım Fonları Katılma Payı **56,83**

## Fon Getirisi (%)

### Karşılaştırma Analizi\*

76,2



NHP

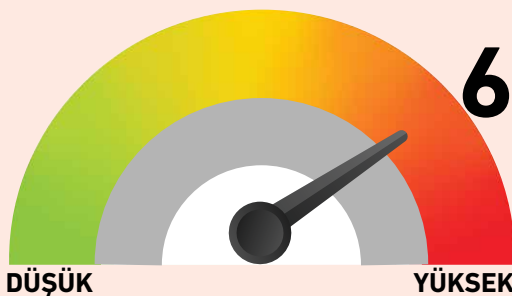
21,4



BIST-KYD 1 Aylık  
Mevduat TL  
Endeksi

\*1 yıllık

## Fon Risk Değeri



DÜŞÜK

YÜKSEK

## Fon Getirisi

	NHP Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	4,6	58,7
Son 3 aylık	17,3	73,9
Son 6 aylık	50,7	108,3
Yılbaşından İtibaren	47,4	66,7
Son 1 yıllık	76,2	81,3
Başlangıçtan İtibaren	117,4	83,2

\* 30 Eylül 2023 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)** 82.758.432

**Yatırımcı Sayısı** 1.349

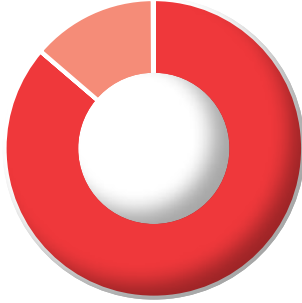
**Yönetim Ücreti** %2,90

**Vergi (Stopaj Oranı)** %0

**Alış Valörü (gün)** T+1

**Satış Valörü (gün)** T+2

### Varlık Dağılımı (%)



- Hisse Senedi **86,3**
- Mevduat TL **0,02**
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatı **13,65**
- Yatırım Fonları Katılma Payı **0,1**

### Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi\*

220,6



NHY

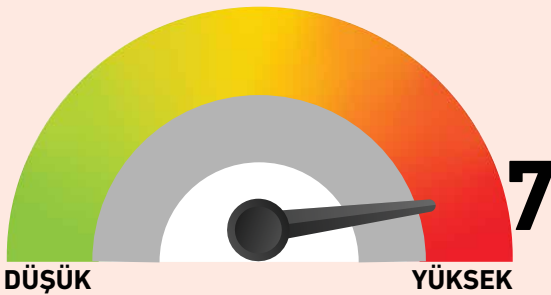
162,1



BIST 100 Endeksi

\* 1 yıllık

### Fon Risk Değeri



### Fon Getirisi

	NHY Getiri (%)	BIST 100 Endeksi
Son 1 aylık	10,1	5,3
Son 3 aylık	54,4	44,7
Son 6 aylık	94,3	73,2
Son 1 yıllık	220,6	162,1
Yılbaşıdan itibaren	100,85	51,3
Başlangıçtan itibaren	240,6	172,2

\* 30 Eylül 2023 itibariyle



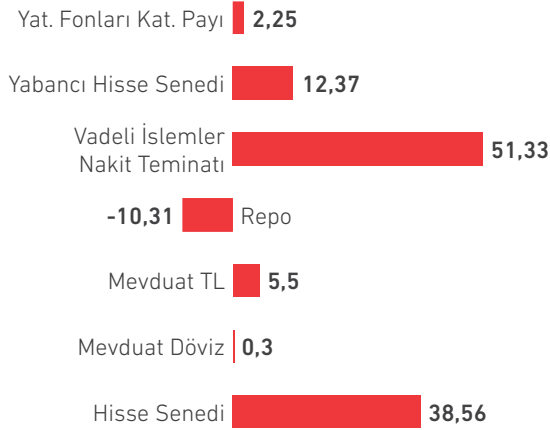
## Yatırım Stratejisi

Fon'un ana yatırım stratejisi, sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini arttırmak amacıyla ağırlıklı olarak Türk ve yabancı ortaklık paylarına yatırım yaparak ve bu stratejiyi türev enstrümanlarla da destekleyerek orta ve uzun vadede yatırımcılarına yüksek getiri sağlanmasıdır. Fon bu ana hedefini gerçekleştirmek için yerli ve yabancı piyasalarda varlık alokasyonu bazlı yüksek getiri fırsatlarından yararlanmayı amaçlayan bir yatırım stratejisi izleyecektir. Fon yöneticisinin öngörüsü doğrultusunda, yerli ve yabancı piyasalarda portföy ağırlığı değiştirilerek, getirinin maksimize edilmesi amaçlanmaktadır. Fon varlıklarının değerinin ABD\$ bazında korunması da amaçlandığından, TL varlıklarda yapılan yatırımlar türev enstrümanlarla hedge edilebilmektedir.

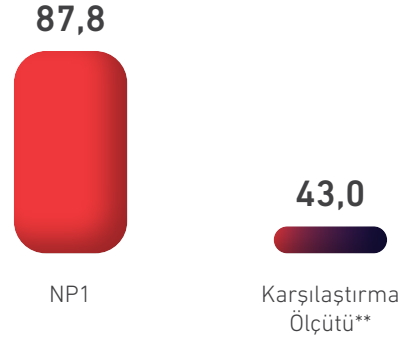
## Fon Bilgileri

<b>Eşik Değer</b>	Fonun eşik değeri; ((%51) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + (%49) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi Getirisi)*1.2 'dir.
<b>Performans Primi</b>	Eşik değerin üzerinde kalan getirinin %20'sidir.
<b>Saklama/Fon Hizmeti</b>	Denizbank A.Ş.
<b>Fon İhraç Tarihi</b>	08.02.2023
<b>Fon ISIN Kodu</b>	TRYVVG000552
<b>Fon Toplam Değeri (TL)</b>	1.031.209.676
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	230
<b>Yönetim Ücreti</b>	%2,20
<b>Vergi (Stopaj Oranı)</b>	%10

## Varlık Dağılımı (%)



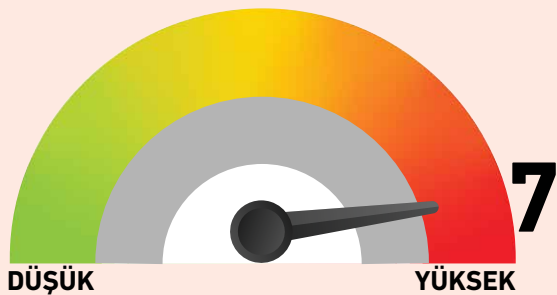
## Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi\*



\*İhraç tarihinden (08.02.2023) itibaren (TL)

\*\*((%51) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + (%49) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi Getirisi) x1.2'dir.

## Fon Risk Değeri



## Fon Getirisi

	NP1 Dolar Bazlı Getiri (%)	TL Bazlı Getiri (%)
Son 1 aylık	-3,2	-0,6
Son 3 aylık	24,4	31,9
Son 6 aylık	31,5	88,0
Başlangıçtan itibaren	29,0	87,8

\* 30 Eylül 2023 itibariyle

### 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 değerlendirerek Türk Lirası bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon, yatırım öngörüsü doğrultusunda hem TL hem de döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, Kuruca 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

#### Karşılaştırma Ölçütü

Fonun eşik değeri; (%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)

72.628.159

#### Yatırımcı Sayısı

26

#### Yönetim Ücreti

%2,50

#### Vergi (Stopaj Oranı)

%10

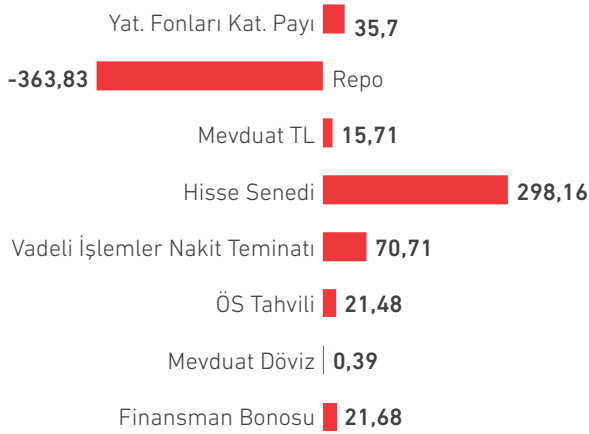
#### Alış Valörü (gün)

T+1

#### Satış Valörü (gün)

T+1

### Varlık Dağılımı (%)



### Fon Getirisi (%)

#### Karşılaştırma Analizi\*

34,3



NSK

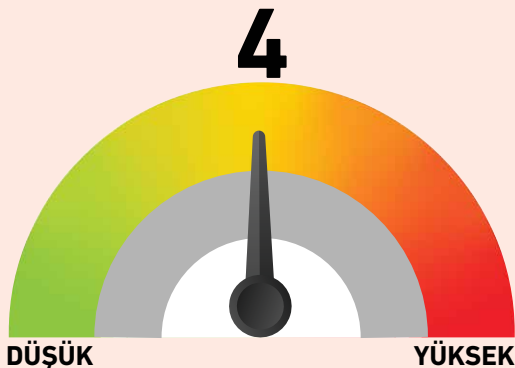
21,4



BIST-KYD Mevduat  
1-Aylık TL Endeksi

\*1 yıllık

### Fon Risk Değeri



### Fon Getirisi

	NSK Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	2,4	31,3
Son 3 aylık	7,0	29,8
Son 6 aylık	17,9	38,3
Son 1 yıllık	34,3	36,1
Yılbaşından İtibaren	27,9	39,3
Başlangıçtan itibaren	95,7	38,3

\* 30 Eylül 2023 itibariyle

# NRC

## Neo Portföy

# Birinci Değişken Fon



## Tüm TEFAS Fonları Arasında Yılbaşından Bugüne

**NRC** %110,8

%51,3

**BİST 100  
Endeksi**

Yatırımcı  
Sayısında

7 kat artış

Portföy  
Büyükliğinde

14 kat artış

\*Getiri, yatırımcı sayısı ve  
portföy büyüklüğü artışları  
2 Ocak-2 Ekim 2023 aralığı için geçerlidir.



Neo  
Portföy

## 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.