



Portföy Pusulası

Eylül 2025

- Fon Dağılımları
- Portföy Performansları



Temkinli Dağılım



Kimler için?

Düşük riskle yatırım yapmayı tercih eden, negatif getiri gün sayısını minimize etmek isteyen yatırımcılar için uygundur. Portföy, **mevduat üzeri getiri hedefiyle** tasarlanmıştır.

Güncel Fon Dağılımı

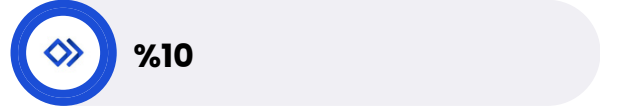
NRG – Para Piyasası Fonu

Risk Değeri: Çok Düşük (1/7)



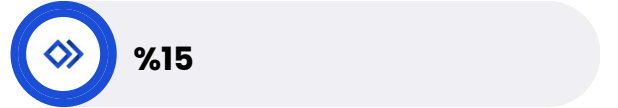
NHP – Fon Sepeti Fonu

Risk Değeri: Düşük/Orta (3/7)



NSK – Birinci Serbest Fon

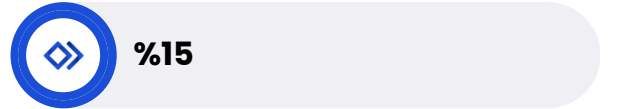
Risk Değeri: Orta (4/7) **(Nitelikli Yatırımcı)**



KPF – Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi

Serbest Fon – HSYF

Risk Değeri: Yüksek (5/7) **(Nitelikli Yatırımcı)**



Fon Seçimlerine Dair Notlar

Faiz indirim sürecine rağmen, TL para piyasası fonları reel getiri sağlamaya devam ediyor. Bu nedenle portföyün %60'ı düşük riskli ve likit yapıdaki **NRG Para Piyasası Fonu**'na ayrılmıştır. Önceki ay **portföydeki oran korunmuştur**.

NHP – Fon Sepeti Fonu, içeriğinde para piyasası fonlarının yanı sıra, sınırlı volatiliteye sahip borçlanma araçları, hisse senetleri ve kıymetli madenler barındırması nedeniyle %10 oranında tercih edilmiştir. Bu yapıyla NHP, düşük risk profilinden sapmadan para piyasası üzerinde getiri yaratabilen hibrit bir fon olarak öne çıkmaktadır. NHP, Eylül ayı başında yapılan revizyonlarla daha stabil getiri sağlayabilecek bir sepet fonu olarak konumlandırılmıştır. Bu nedenle **%15 olan portföy payı %10'a düşürülmüştür**.

Para piyasası fonları üzeri getiriye hedefleyen diğer düşük riskli fonlar ise arbitraj içerikli fonlar olarak karşımıza çıkıyor. Burada hisse senedi yoğun olan **KPF** ve serbest nitelikte **NSK**'yı değerlendiriyoruz. NSK hisse yoğun olmadığı için hisse senedinde arbitraj imkanının düştüğü zamanlarda TL likit enstrümanlarla getiriye mevduat üzeri yaratabiliyor bu nedenle ağırlığı hisse yoğun KPF'ye göre daha yüksek. KPF ise stopaj avantajı ve spot-vadeli hisse arbitraj imkanı ile düşük riskle ek getiri için konumlanıyor. Önümüzdeki ay içinde iç gündemin hareketlenmesi, faiz indirim sürecine dair beklentilerin hız kazanması ve yurt dışı gelişmeler Borsa İstanbul volatilitelerini artıracığından getirilerin yükselmesi beklentisindeyiz. Bu beklenti çerçevesinde **KPF payı %10'dan %15'e yükseltilmiştir**.

Dengeli Dağılım



Kimler için?

Dengeli risk almayı tercih eden ve piyasadaki fırsatlardan da yararlanmak isteyen yatırımcılara yöneliktir. Portföyde stabil getiriye sağlayabilecek düşük riskli fonlar ve mevduat üzeri ek getiri için hisse/altın ve yabancı hisse bulunmaktadır.

Güncel Fon Dağılımı

NRG – Para Piyasası Fonu

Risk Değeri: Çok Düşük (1/7)



%40

NHP – Fon Sepeti Fonu

Risk Değeri: Düşük/Orta (3/7)



%10

NKP – Kar Payı Ödeyen Değişken Fon

Risk Değeri: Yüksek (5/7)



%20

NAU – Altın Fonu

Risk Değeri: Yüksek (5/7)



%15

NHY – Birinci Hisse Senedi Fonu – HSYF

Risk Değeri: Çok Yüksek (7/7)



%15

Fon Seçimlerine Dair Notlar

Dengeli portföyün %50'lik kısmı, düşük riskle mevduat üzeri getiri sağlamayı hedefleyen **NRG ve NHP** fonlarıyla oluşturulmuştur. Para piyasası fonlarındaki getirinin devamı nedeniyle **NRG payı %5 oranında artırılmıştır.**

Portföyün riskli kısmı ise altın, yerli ve yabancı hisse senetlerinden oluşmaktadır. Ağustos ayında ABD Başkanı Trump'ın ABD Merkez Bankası Fed'in bağımsızlığını zedeleyebilecek kararları ve faiz indirim sürecine dair belirsizlik nedeniyle **NAU Altın Fonu** portföydeki **ağırlığı %10'dan %15 oranına çıkarılmıştır.** NAU portföyde koruma aracı işlevi görmektedir. Kalan kısımda yerli/yabancı hisse senedi tercihimizde dengeli bir ağırlık göz ettik. Faiz indirim süreciyle öne çıkmasını beklediğimiz **NHY – Hisse Senedi Fonu** ağırlığını %15 seviyesinde belirledik. Eylül ayında iç gündemdeki gelişmeler Borsa İstanbul'da volatilitiyi artırabileceğinden Ağustos ayındaki portföy ağırlığına göre NHY ağırlığını azaltmayı tercih ediyoruz.

Kalan kısımda hem temettü verimliliği olan hisseler hem de getiri yaratmasını beklediğimiz büyüme odaklı yurt dışı hisselerin yer aldığı **NKP – Kar Payı Ödeyen Değişken fonuyla portföyümüzü çeşitlendiriyoruz.**



Neo
Portföy



Kimler için?

Uzun vadeli yatırımı tercih eden ve yüksek risk alarak, yüksek getiriye hedefleyen yatırımcılara yöneliktir. İçeriğinde altındaki yükselişe öne çıkabilecek altın fonu, yerli/yabancı hisse senedi fonları yer almaktadır.

Güncel Fon Dağılımı

NRG – Para Piyasası Fonu

Risk Değeri: Çok Düşük (1/7)



KPF – Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi

Serbest Fon – HSYF

Risk Değeri: Yüksek (5/7) (Nitelikli Yatırımcı)



NKP – Kar Payı Ödeyen Değişken Fon

Risk Değeri: Yüksek (5/7)



NAU – Altın Fonu

Risk Değeri: Yüksek (5/7)



NHY – Birinci Hisse Senedi Fonu – HSYF

Risk Değeri: Çok Yüksek (7/7)



Fon Seçimlerine Dair Notlar

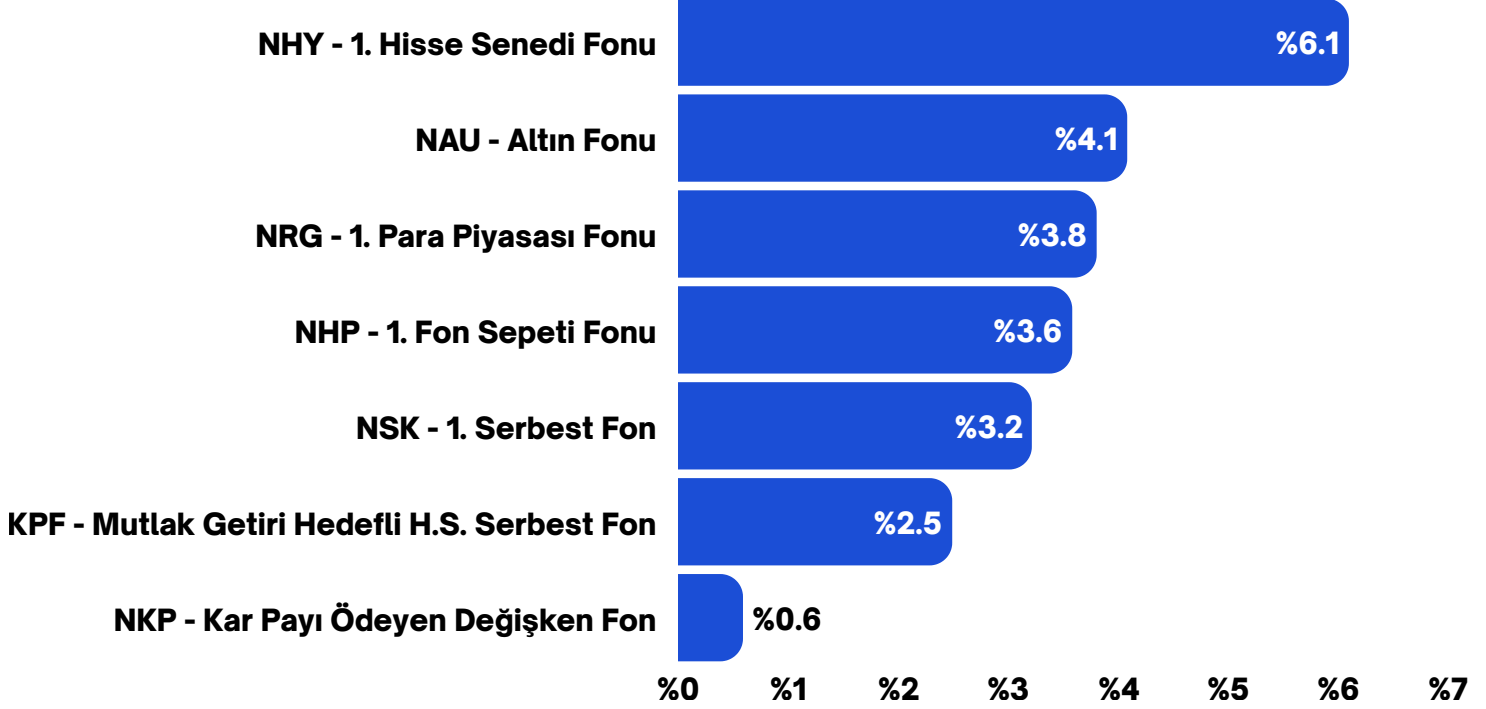
Atak portföy, yüksek getiri potansiyelini ön planda tutan, dalgalanmalara karşı toleransı olan yatırımcılar için oluşturulmuştur. **Portföyün %50'si doğrudan yerli/yabancı hisse senedi odaklı fonlara** ayrılmıştır. Eylül ayında iç gündem kaynaklı haber akışının Borsa İstanbul'da oynaklığı artırması; küresel tarafta ise Fed bağımsızlığına yönelik siyasi söylemler, faiz indirim süreci ve jeopolitik gelişmelerin volatilité yaratması beklenebilir. Bu nedenle **önceki ay %60 olan yerli/yabancı hisse ağırlığını %50'ye çektik**. %10'luk kısmın yarısını küresel oynaklığa karşı **Altın Fonu – NAU**'ya, diğer yarısını da Borsa İstanbul'da artan volatiliteden getiri sağlayacak **Arbitraj içerikli KPF**'ye dağıttık.

NKP Değişken Fon, temettü odaklı hisselerle yaptığı yatırımlar ve esnek yönetim stratejisi ile hem getiri potansiyeli hem de portföy çeşitliliği açısından %30'luk önemli bir paya sahiptir.

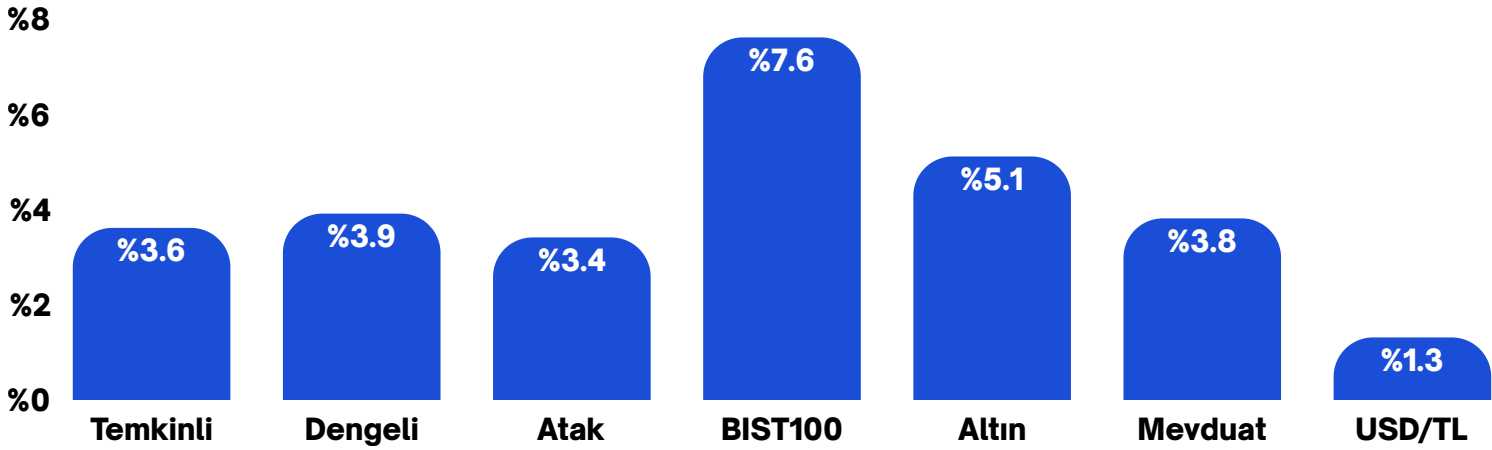
Düşük riskli araçlara da sınırlı bir alan tanınarak, **NRG Para Piyasası Fonu**'na %20 ağırlık verilmiş, böylece ani likidite ihtiyaçları ve aşırı piyasa dalgalanmalarına karşı esneklik sağlanmıştır.



Dağılımlarda Yer Alan Fonlar – Ağustos Ayı Getiri



Fon Dağılımları – Ağustos Ayı Karşılaştırmalı Getiri





Çekince Bildirimi

Bu yayın ve dokümandaki her türlü bilgi, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan derlenerek karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Neo Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Burada sunulan görüş, bilgi ve veriler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım teklifi ve/veya taahhüdü anlamına gelmemektedir ve yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişiye özel sunulmaktadır.

Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile burada sunulan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, burada yer alan bilgi, yorum ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Neo Portföy'ün ya da çalışanlarının herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Bu yayın ve dokümanlarda yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Geçmişteki performanslar gelecekteki performansın bir göstergesi ya da garantisi olarak kabul edilmemelidir.



 90 212 344 07 30

 @neo_portfoy



www.neoportfoy.com.tr



Levent Mah. Gonca Sk. Emlak Bankası
Pasajı No:22 İç Kapı No:40
Beşiktaş/İSTANBUL