



Portföy Pusulası

Eylül 2026

- Fon Dağılımları
- Portföy Performansları



Temkinli Dağılım



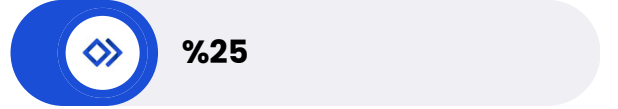
Kimler için?

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

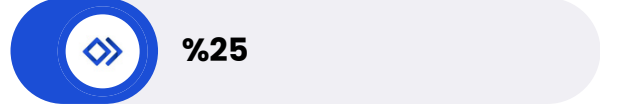
NRG – Para Piyasası Fonu

Risk Değeri: Çok Düşük (1/7)



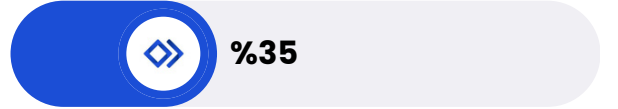
EDP – Koruncuk Eğitime Destek Para Piyasası Serbest Fon

Risk Değeri: Düşük (2/7) **(Nitelikli Yatırımcı)**



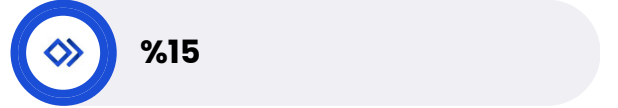
NBO – Borçlanma Aracı Fonları Fon Sepeti Fonu

Risk Değeri: Yüksek (5/7)



NVT – Üçüncü Serbest Fon

Risk Değeri: Düşük (3/7) **(Nitelikli Yatırımcı)**



Fon Seçimlerine Dair Notlar

Küresel tarafta yükselen tahvil faizleri ve yeniden artan jeopolitik riskler, Eylül ayına daha temkinli bir görünümle girilmesine neden oluyor. Hürmüz Boğazı'nda geçişlerin sınırlı kalması ve Brent petrolün 90 doların üzerine çıkması enflasyon riskini canlı tutarken, ABD tahvil faizlerindeki yükseliş de küresel risk iştahı açısından önemli bir risk unsuru olmaya devam ediyor.

Yurt içinde ise görünüm görece daha olumlu. TCMB fonlamanın yeniden politika faizine yakınsaması ve enflasyonda normalleşme beklentisi, önümüzdeki dönemde faiz indirimlerinin gündeme gelebileceğine ve borçlanma araçlarında fırsat oluşabileceğine işaret ediyor. Bu nedenle **NBO – Borçlanma Aracı Fonları Fon Sepeti Fonu** ağırlığı %25'ten %35'e yükseltilerek tahvil tarafındaki olası fiyat kazancından daha fazla yararlanılması hedeflenmiştir.

Portföyün düşük riskli bölümü **NRG – Para Piyasası Fonu** ve **EDP – Koruncuk Eğitime Destek Para Piyasası Serbest Fon** ile %50 seviyesinde korunmaktadır. Böylece yüksek kısa vadeli faizlerden yararlanılırken portföyün likiditesi ve düşük oynaklık yapısı sürdürülmektedir.

Bu ay KPF – Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon – HSYF portföyden çıkarılarak yerine %15 ağırlıkla **NVT – Üçüncü Serbest Fon** eklenmiştir. NVT, para piyasası fonlarının üzerinde getiri hedefleyen yapısıyla öne çıkarken, para piyasası fonlarına getirilen portföy kısıtlarına tabi olmaması sayesinde daha esnek bir yatırım stratejisi uygulayabilmektedir.

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)



NBO – Borçlanma Aracı Fonları

Fon Sepeti Fonu

Risk Değeri: Yüksek (5/7)



NAU – Altın Fonu

Risk Değeri: Yüksek (6/7)



NZH – İkinci Değişken Fon

Risk Değeri: Yüksek (6/7)



NTI – Teknoloji ve İnovasyon Değişken Fon

Risk Değeri: Yüksek (6/7)



Fon Seçimlerine Dair Notlar

Küresel piyasalarda yükselen tahvil faizleri ve Hürmüz Boğazı kaynaklı jeopolitik riskler oynaklığı yüksek tutmaya devam ediyor. Buna karşılık yurt içinde enflasyonda normalleşme beklentisi ve TCMB'nin önümüzdeki toplantılarda faiz indirimlerine başlayabileceği öngörüsü, özellikle borçlanma araçları ve seçici hisse senedi yatırımları açısından fırsat yaratabilecek bir görünüm oluşturuyor. Bu doğrultuda **NBO – Borçlanma Aracı Fonları Fon Sepeti Fonu** ağırlığı %25'ten %30'a yükseltilerek, olası faiz indirimleriyle tahvil tarafında oluşabilecek fiyat kazancından daha fazla yararlanılması hedeflenmiştir. Aynı zamanda **NRG – Para Piyasası Fonu** %10'dan %20'ye çıkarılarak, küresel risklerin arttığı mevcut ortamda portföyün likidite ve kısa vadeli faiz getirisi tarafı güçlendirilmiştir.

Hisse senedi tarafında ise **KPF – Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon – HSYF** portföyden çıkarılmış, bu alanın önemli bölümü **NZH – İkinci Değişken Fon** tarafına yönlendirilmiştir. NZH'nin ağırlığı %15'ten %25'e yükseltilerek, BIST30 ve büyük ölçekli şirketlere olan maruziyet artırılmıştır. SPK düzenlemelerinin fonları BIST30 hisselerine yönlendirebilecek olması da bu tercihi destekleyen unsurlardan biridir.

NTI – Teknoloji ve İnovasyon Değişken Fon %15 ile küresel teknoloji temasına erişim sağlamaya devam ederken, **NAU – Altın Fonu** %10 ağırlıkla risklere karşı portföyde denge unsuru olarak korunmuştur. Böylece dengeli portföyde faiz indirimi beklentisi, BIST30 odağı ve küresel risklere karşı koruma birlikte gözetilmiştir.



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)



NBO – Borçlanma Aracı Fonları

Fon Sepeti Fonu

Risk Değeri: Yüksek (5/7)



NAU – Altın Fonu

Risk Değeri: Yüksek (6/7)



NZH – İkinci Değişken Fon

Risk Değeri: Yüksek (6/7)



NTI – Teknoloji ve İnovasyon Değişken Fon

Risk Değeri: Yüksek (6/7)



Fon Seçimlerine Dair Notlar

Atak portföyde, küresel ve yurt içi piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan daha fazla yararlanmak amacıyla hisse senedi ve borçlanma araçları ağırlıklı yapı korunmuştur. ABD’de güçlü bilanço sezonu risk iştahını desteklerken, yükselen tahvil faizleri ve jeopolitik gelişmeler kısa vadede oynaklık yaratabilecek başlıca riskler olmaya devam ediyor.

Bu ay **KPF – Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon – HSYF** portföyden çıkarılarak yerine **NBO – Borçlanma Aracı Fonları Fon Sepeti Fonu** %25 ağırlıkla eklenmiştir. Yurt içinde enflasyonda normalleşme ve TCMB’nin önümüzdeki dönemde faiz indirimlerine devam edebileceği beklentisi doğrultusunda, tahvil faizlerinde oluşabilecek düşüşten ve buna bağlı fiyat kazancı potansiyelinden yararlanılması hedeflenmektedir.

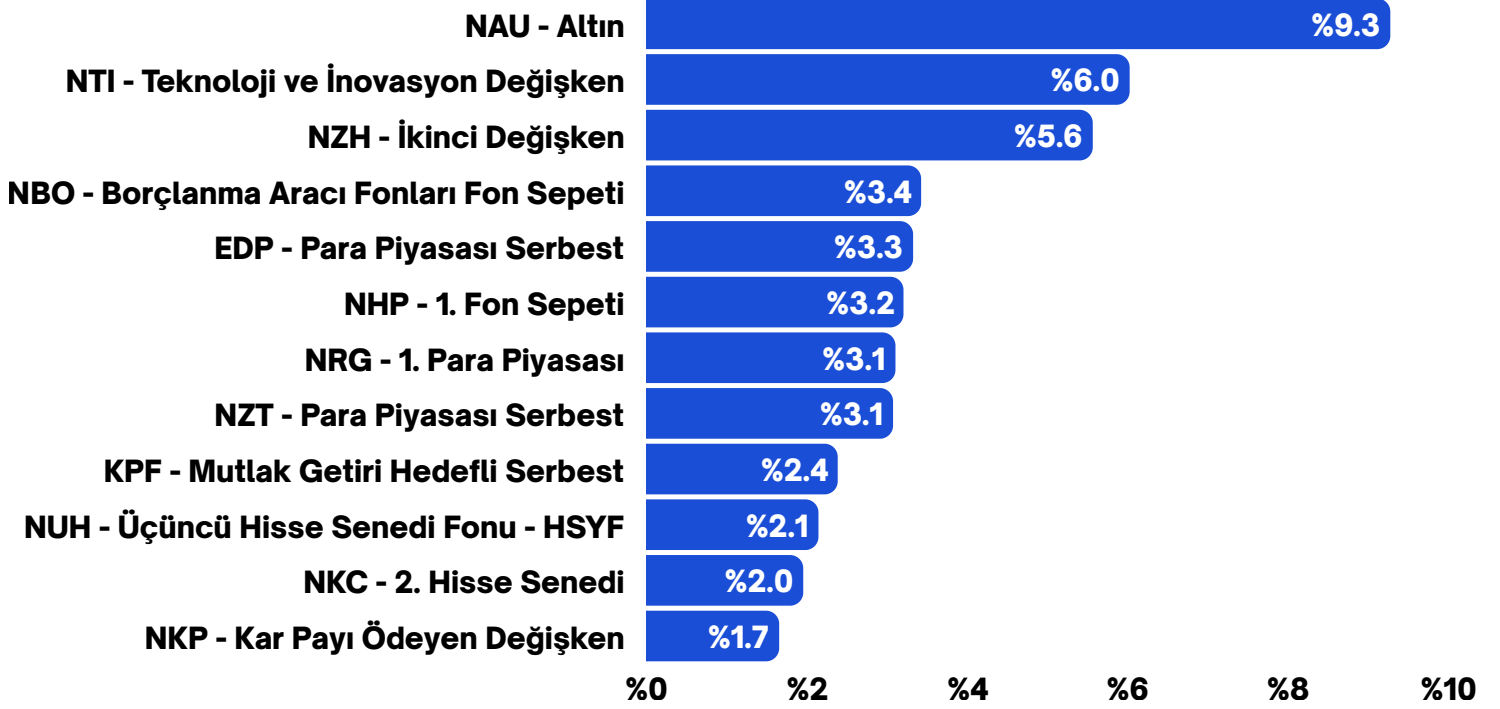
Yerli hisse tarafında ise **NUH – Üçüncü Hisse Senedi Fonu – HSYF** çıkarılarak **NZH – İkinci Değişken Fon** ağırlığı %30’a yükseltilmiştir. Böylece son fon düzenlemelerinin de talebi destekleyebileceğini düşündüğümüz BİST30 ve büyük ölçekli şirketlere olan maruziyet artırılmıştır.

ABD’de beklentilerin üzerinde seyreden şirket kârları ve özellikle teknoloji sektöründeki güçlü bilanço görünümü nedeniyle **NTI – Teknoloji ve İnovasyon Değişken Fon** ağırlığı %15’ten %20’ye yükseltilmiştir. **NAU – Altın Fonu** ise %15 ile portföyde korunurken, **NRG – Para Piyasası Fonu** %10 ile likidite ve kısa vadeli getiri sağlamaya devam etmektedir.

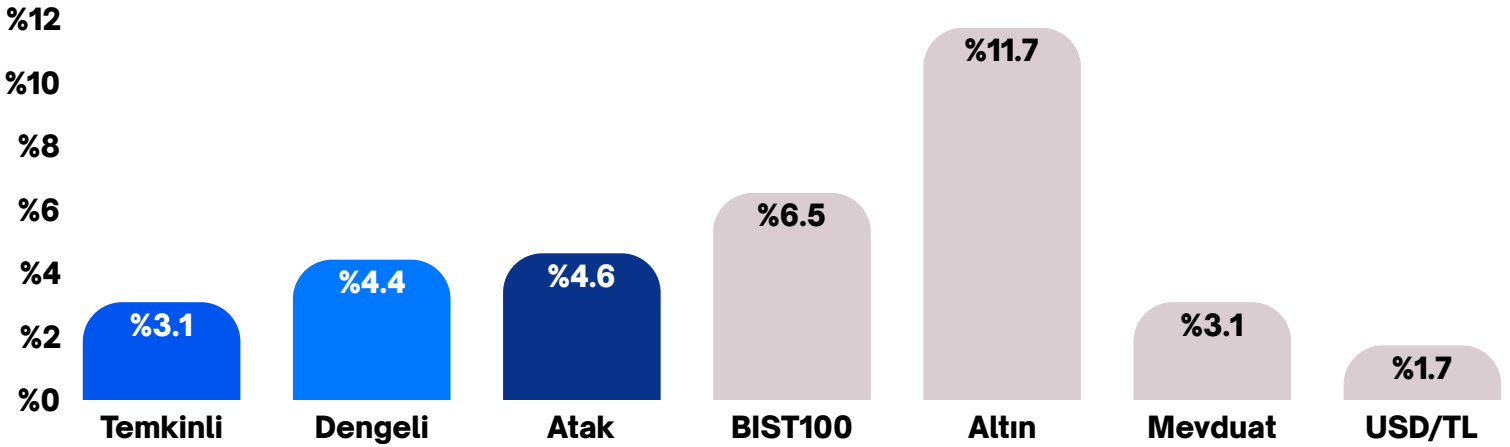
Performans



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