

Fon Bülteni



Ocak 2023



- 2** Ekonomi ve Piyasalar
- 5** Neo Portföy Yönetimi
- 8** Menkul Kıymet Fonları Getirileri
- 9** Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon (NBZ)
- 10** Birinci Borçlanma Araçları Fonu (NZH)
- 11** Neo Portföy Birinci Değişken Fon (NRC)
- 12** Neo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF) (NHY)
- 13** Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (NRG)
- 14** Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu (NVB)
- 15** Neo Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu (NHP)
- 16** 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

Oldukça hareketli bir ayı ve seneyi geride bırakırken, yeni seneye belirsizliklerin arttığı bir ortamda giriliyor. Aralık ayında ABD'nin enflasyon ve istihdam verileri dikkatle takip edilirken, piyasalar Fed'in faiz politikasına yönelik beklentileri fiyatlamaya çalıştı. Aynı zamanda küresel bazda büyümeye dair veriler olumsuzluklara işaret etse de, piyasalar ayın ortalarına kadar iyimserliklerini korumak için çabaladı. Ancak genel olarak merkez bankalarının sıkılaştırıcı faiz politikalarına devam konusunda ısrarcı olmaları, riskli varlıkların değer kaybına neden oldu.

- **ABD'de Kasım ayına dair TÜFE verisi düşerek yüzde 7,1'e geriledi.** Bu oran uzmanların beklentisi olan yüzde 7,3'ün altında kalarak piyasaları ilk etapta rahatlattı. Ekim ayında enflasyon yüzde 7,7 olarak açıklanmıştı.

Öte yandan **ekonomik aktivitenin sıcaklığını koruduğuna dair veriler** de piyasaların merceğinde: ISM imalat dışı Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) 56,5'e yükselirken, fabrika siparişleri de yüzde 1 artarak beklentileri geride bıraktı. İmalat dışı PMI verisinin 53,5 gelmesi bekleniyordu. **Fed'in agresif faiz artırımlarına karşın, ekonomide soğuma sinyallerinin zayıf kalması piyasaları endişelendirdi.**

- ABD Merkez Bankası Fed, enflasyon verisinin hemen ertesi günü toplanarak piyasanın beklentisine paralel olarak faizleri 50 baz puan arttırdı. **Böylelikle ardarda 75 baz puan yapılan artışların da sonuna gelmiş oldu.** Banka fonlama faiz aralığını böylece yüzde 4,25-4,50 aralığına çekmiş oldu. **Ancak, toplantı sonrasında konuşan Powell'in enflasyonda kalıcı bir düşüşe kadar faiz indirimi yapılmayacağına dair açıklamaları, küresel piyasalarda olumsuz algılandı. Aynı zamanda toplantının metninde de faiz artışlarının 2023'te de süreceği vurgulanmıştı. Bu gelişmeler Fed'in elinde tuttuğu ipleri henüz bırakmayacağı şeklinde algılandı.**

- **Avrupa tarafından gelen makroekonomik veriler resesyon sinyali vermeye devam ediyor.** ABD'de ekonomik aktivite sıcaklığını korurken, tam tersine Avrupa ülkeleri sıkıntılı günler yaşıyor. Avrupa İstatistik Ofisi Eurostat verilerine göre **AB'de perakende satışlar, ekimde bir önceki aya kıyasla yüzde 1,7, geçen yılın aynı dönemine göre de yüzde 2,4 azaldı.** Aynı şekilde hizmet sektörü ve bileşik PMI verileri çoğunlukla beklentilerin altında geldi. S&P Global'in ekonominin gidişatıyla ilgili öncü bir göstere olarak kabul edilen satın alma yöneticisi endeksi (**PMI**) **Euro Bölgesi'nde ekime göre biraz yükselerek 47,8'e çıktı.** Endekste 50'nin altında kalan her seviye ekonomik daralmaya işaret ediyor. Euro Bölgesi'nde tüketicilerin harcamaları kesmesi ve artan enflasyonun etkisiyle ekonomik aktivite üst üste beşinci ayında da geriledi.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Aralık ayı faiz kararı toplantısında faiz artış hızını yavaşlatarak 50 baz puan artırım yaptı. Banka, faiz artışlarının devam edeceği mesajı verdi. Parasal sıkılaştırmanın planlandığı gibi Mart ayında başlayacağı ve öngörülebilir hızda gerçekleşeceği ifade edildi.

Benzer şekilde **İngiltere Merkez Bankası (BoE) da faiz artış hızında yavaşlamaya gitti. BoE politika faizini beklentiye paralel olarak 50 baz puan artışla yüzde 3,5'e yükseltti.** Banka bu toplantıyla beraber 9 toplantı üst üste faiz artırdı ve faizi 14 yılın en yüksek seviyesine çıkarttı.

- **Keza Çin'de de Avrupa'ya benzer bir durgunluk yaşanıyor. Avrupa'da resesyonun nedeni olarak artan enerji fiyatları ve Rusya-Ukrayna Savaşı gösterilse de, Çin'in nedeni daha farklı.** Çin, bilindiği üzere çok katı bir Covid-19 politikası uyguladı. Kovide yönelik Çin hükümetinin uyguladığı önlemler, Çin'in sanayi üretiminde büyümenin daha da ivme kaybetmesine ve perakende satışların Mayıs ayından bu yana görülen en büyük düşüşü yaşamasına yol açtı. **Kasım ayında sanayi üretimi geçen yılın aynı ayına göre sadece yüzde 2,2 arttı.** Ekonomistler üretimin yüzde 3,6 büyümesini bekliyorlardı. **Perakende satışlar ise Kasım ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 5,9 daraldı.**

Çin'de Ocak-Kasım döneminde gayrimenkul yatırımları da geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 9,8 azaldı.

Ayrıca **Çin'in PMI verileri hem imalat hem de hizmet sektörlerinde Aralık ayında daralmaya işaret etti.** Hizmet sektörü PMI çok hızlı artan Kovid vakalarının etkisiyle Aralık ayında Kasım ayındaki 46,7 puandan 41,6 puana indi. İmalat sektörü PMI, Kovid vakalarının üretim hatları üzerinde yarattığı baskının etkisiyle Aralık ayında, Kasım ayındaki 48,0 puandan 47,0 puana indi.

Öte yandan **Çin, sıfır kovid politikasından bir anda sıfır önlem politikasına geçince, salgın ülkeye hızla yayıldı.** Günlük vak'a sayıları 40 milyonu geçti. Dünya ekonomisinin önemli aktörlerinden olan Çin'in salgınla mücadelesi merakla izleniyor.

- Aralık ayının üçüncü haftasında Japonya Merkez Bankası'nın aldığı bir karar piyasaları derinden etkiledi. Banka, 10-yıllık tahvil faizinin gelebileceği en yüksek seviyeyi %0.25'ten %0.50'ye çıkardı. Karar sonrasında gelişmiş piyasa tahvil faizleri genel olarak yükseldi ve **yen dolar karşısında değer kazandı.** Japonya'da politika faizi halen %0.10 seviyesinde olsa da, **Japonya'da da negatif faiz dönemi sona eriyor gibi görünüyor.**

Yurtiçi Ekonomi ve Piyasalar

- **TCMB 22 Aralık günü Para Piyasası Kurulu toplantısında faizi değiştirmeyerek yüzde 9'da bıraktı.** Karar metninde "Mevcut politika faizinin küresel talebe ilişkin artan riskler dikkate alınarak yeterli düzeyde olduğu değerlendirildi" ifadesine yer verildi. Türkiye'nin geliştirdiği stratejik nitelikte çözüm araçları sayesinde temel gıda başta olmak üzere bazı sektörlerdeki arz kısıtlarının olumsuz etkileri azaltılmış olsa da uluslararası ölçekte üretici ve tüketici enflasyonu yüksek seviyelerini sürdürmektedir. Yüksek küresel enflasyonun, enflasyon beklentileri ve uluslararası finansal piyasalar üzerindeki etkileri yakından izlenmektedir. Ülkeler arasında farklılaşan iktisadi görünüme bağlı olarak gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikası adım ve iletişimlerinde ayrışma artarak devam etmektedir.
- **Türkiye 2022 yılını yüzde 64,27 enflasyon ile kapadı.** TÜİK'in verilerine göre enflasyon oranlarında baz etkisiyle düşüş gerçekleşti. **TÜFE'de aylık artış yüzde 1,18 ile Kasım ayına göre gerilemeye işaret etti.** Yıllık bazda enflasyon 21 yılın zirvesine çıktı. 2001 yılında enflasyon yüzde 68,50 olmuştu.

Aralık ayında yıllık çekirdek enflasyon ise yüzde 51,93 olarak gerçekleşti.

Üretici fiyat endeksine baktığımızda, Aralık ayında **yıllık üretici enflasyonu yüzde 97,72** oldu. Kasım'da oran yüzde 136 idi.

- Ticaret Bakanlığı, öncü dış ticaret verilerini açıkladı. Buna göre, **2022 yılında Türkiye 110,2 milyar dolarlık dış ticaret açığı ile rekor kırdı.** Ülkemizin yıllık ihracatı 254,2 milyar dolar olarak gerçekleşirken; ithalatı ihracatından daha fazla artarak 364,4 milyar dolar oldu.

2021 yılında ihracatın ithalatı karşılama oranı yüzde 83 iken 2022 yılında bu oran yüzde 70 seviyesine geriledi.

- İstanbul Sanayi Odası (İSO) aralık ayına ilişkin **imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI)** verisini açıkladı. **Endeks Aralık'ta 48,1** ile eşik değer olan 50'nin altında kaldı. Böylelikle endeks 10 aydır eşik değerinin altında bir performans kaydetti. Aralık ayında açıklanan değer endeksin Haziran ayından bu yana en yüksek seviyeye çıktığını gösterdi. Endekste 50'nin üzeri büyümeye, 50'nin altı ise daralmaya işaret ediyor. İSO'nun açıklamasına göre, Aralık'taki değer faaliyet koşullarındaki yavaşlamanın sürdüğüne işaret ederken sektör performansında zayıflamanın ılımlı düzeyde olduğunu gösterdi.

- **2023 senesi için uygulanacak net asgari ücret yüzde 54,7 artışla 8.506,8 TL oldu.** Yeni rakamın işverene aylık maliyeti 11 bin 759 lira 40 kuruş olacak. Kararı Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Bilgin ve TİSK Başkanı Özgür Burak Akkol ile birlikte açıkladı.
- **Sigortaya tabi mevduat ve katılım fonu tutarı 200 bin TL'den 400 bin TL'ye çıkartıldı.** TMSF'nin konuya ilişkin kurul kararı, Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yayımlandı. Karar kapsamında, Vergi Usul Kanunu'nun yeniden değerlendirilme oranı dikkate alınarak, halihazırda 200 bin TL olan sigortaya tabi mevduat ve katılım fonu tutarı, 2023 takvim yılı başında geçerli olmak üzere 400 bin TL olarak belirlendi.
- **Geçtiğimiz haftalarda TCMB tarafından BOTAŞ'a döviz satışı olmaması nedeniyle hükümetin Rusya'ya yaptığı doğalgaz ödemelerini ertelemiş olma ihtimali bulunmakta.** Aynı zamanda Orta Doğu ülkeleri ile Rusya'dan olası finansal girişler finansman tarafını rahatlatılabilir görünüyor. Bu gelişmeler TCMB'nin döviz rezervlerini güçlendiriyor ve döviz piyasasına müdahalede elini güçlendiriyor. Bu da Dolar/TL kurunun stabil kalmasına yardımcı oluyor.
- **Borsa İstanbul'da 2022 yılı eşine az rastlanır bir getiri ile sona erdi.** 3. çeyrekte de iyi gelen bilançolar ve enflasyon karşısında rakipsiz kalan borsa yatırımcı çekmeye devam etti. Son haftalarda bireylerin döviz mevduatlarında çözülme yaşandı. Sebebi, kurdaki Merkez Bankası müdahalesinin getirileri tırpanlaması. Ağustos başından bu yana bireysel yatırımcılar döviz mevduatlarına baktığımızda, 12.5 milyar dolara yakın çıkış olmuş. Yatırımcılar dövizin stabil seyretmesi ve herhangi bir getirisinin kalmaması nedeniyle borsaya giriyor ve bu da borsadaki yükselişi destekliyor.

Ocak Ayının Önemli Başlıkları

- 3 Ocak 2023 Türkiye enflasyon verileri
- Ocağın ilk haftası ülkelerin PMI verileri
- 4 Ocak 2023 ABD FOMC toplantı tutanakları
- 5 Ocak 2023 ABD tarımdışı istihdam, saatlik kazançlar ve işsizlik oranı.
- 5 Ocak Euro Bölgesi enflasyonu
- 31 Ocak- 1 Şubat Fed Faiz Toplantısı.

Neo Portföy Yönetimi, kurumsal ve bireysel yatırımcılara portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmeti sunmaktadır. 2018 yılında tecrübeli bir ekip tarafından temelleri atılan Neo Portföy, menkul kıymet, gayrimenkul ve girişim sermayesi yatırım fonları konusunda uzmanlaşmış, Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemesine ve kontrolüne tabi bağımsız bir portföy yönetim şirketidir.

Neo Portföy Yönetimi'nin yönettiği portföy büyüklüğü yaklaşık 6,33 milyar TL olmuştur. Bu büyüklüğün 1,91 milyar TL'si Neo Portföy'ün yönettiği 14 menkul kıymet fonuna aittir. Şirketin kurucusu olduğu 13 girişim sermayesi fonunun büyüklüğü 1,21 milyar TL'ye ve 14 gayrimenkul yatırım fonunun büyüklüğü de 2,53 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 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 02.12.2022 tarihli bülteninde **Neo Portföy Tek Serbest (TL) Fon**'un katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamesinin onaylanması talebi olumlu karşılanmıştır.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.12.2022 tarihli bülteninde **Neo Portföy Yasemin Serbest Fon**'un katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamesinin onaylanması talebi olumlu karşılanmıştır.
- 26-28.12.2022 tarihleri arasında **NSG - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Simya I Girişim Sermayesi Yatırım Fonu** paylarının ihracı gerçekleştirilmiştir.
- 27.12.2022 tarihinde **NYL - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu** paylarının ihracı gerçekleştirilmiştir.
- 28.12.2022 tarihinde **NNP - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Avantaj Gayrimenkul Yatırım Fonu** paylarının ihracı gerçekleştirilmiştir.
- 29.12.2022 tarihinde **NYD - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Vartur Gayrimenkul Yatırım Fonu** paylarının ihracı gerçekleştirilmiştir.
- 30.12.2022 tarihinde **NPU - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Co-investment 1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu** paylarının ihracı gerçekleştirilmiştir.
- **NVB - Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu** Aralık ayı sonu itibariyle, 1 aylık getiri sıralamasında kendi kategorisinde %1,96'lık getiri ile **birinci** sırada yer almıştır. Bu fon aynı zamanda 3 aylık getiride de %5,8 ile **birinci** sıradadır.
- **NRG - Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu** Aralık ayı sonu itibariyle 1 yıllık getiri sıralamasında kendi kategorisinde %22,8'lik getiri ile **birinci** sırada yer almıştır. Bu fon aynı zamanda 6 aylık getiride de %11,7 ile **birinci** sıradadır.
- **NBZ - Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon** Aralık ayı sonu itibariyle, 1 yıllık getiri sıralamasında kendi kategorisinde (TEFAS'ta işlem gören serbest döviz fonları) %52'lik getiri ile **birinci** sırada yer almıştır.
- **NRM - Neo Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon** Aralık ayı sonu itibariyle, 6 aylık getiri sıralamasında kendi kategorisinde (TEFAS'ta işlem görmeyen serbest döviz fonları) %44,8'lik getiri ile **ikinci** sırada yer almıştır.

Neo Portföy'ün Kurduğu ve Yönettiği Menkul Kıymet Fonları

Fon Kodu	Fon Adı	Fon Türü	Yatırımcı Profili	Risk Düzeyi	Halka Arz Tarihi
NRG	Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	Para Piyasası Fonu	Likit kalmak ve yatırımlarını kısa vadelerde Türk lirasında değerlendirmek isteyen, düşük riski tercih eden yatırımcılar. Vadesi mevduat ve günlük repoya alternatif bir yatırım aracıdır.	2	10.11.2021
NVB	Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fon	Para Piyasası Fonu	Likit kalmak ve yatırımlarını kısa vadelerde Türk lirasında değerlendirmek isteyen, düşük riski tercih eden yatırımcılar. Vadesi mevduat ve günlük repoya alternatif bir yatırım aracıdır.	2	09.08.2022
NZH	Neo Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	Borçlanma Araçları Fonu	Mevduata alternatif olarak yatırımlarını orta uzun vade perspektifinde değerlendirmek isteyen yatırımcılar	3	09.03.2021
NHP	Neo Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	Fon Sepeti Fonu	Orta ve uzun vadeli TL cinsi varlıklara yatırım yapmak isteyen ve mevduata göre daha yüksek getiri elde etmek isteyen yatırımcılar	5	04.04.2022
NRC	Neo Portföy Birinci Değişken Fon	Değişken Fon	Yüksek risk almaktan çekinmeyen, orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamak ve Borsa İstanbul hisse senetleri başta olmak üzere tüm piyasalardaki fırsatlardan yararlanmak isteyen yatırımcılar	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	4	08.02.2021
NBZ	Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	6	26.04.2021
NVC	Neo Portföy Vento Serbest Fon	7	13.10.2022

Neo Portföy Menkul Kıymet Fonlarının Getirileri (%)

Fon Kodu	Fon Adı	Başlangıçtan İtibaren	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık
NZH	Neo Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	44,95	1,93	5,70	11,63	22,84
NRC	Neo Portföy Birinci Değişken Fon	233,49	6,71	58,69	129,99	209,71
NHP	Neo Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	46,61	3,47	18,96	37,33	
NRG	Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	26,18	1,99	5,73	11,91	22,84
NVB	Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu	9,80	2,02	5,79		
NHY	Neo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)	69,58	7,28	59,61		

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

Fon Kodu	Fon Adı	Başlangıçtan İtibaren	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık
NSK	NEO Portföy Birinci Serbest Fon	52,98	1,05	5,03	15,68	30,21
NBH	Neo Portföy İkinci Serbest Fon	70,43	16,49	42,12	54,96	284,01
NVT	Neo Portföy Üçüncü Serbest (TL) Fon	8,46	1,97	5,54		
NVC	Neo Portföy Vento Serbest Fon	48,91	9,02			

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

Fon Kodu	Fon Adı	Başlangıçtan İtibaren	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık
NBZ	Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	2,30	4,76	6,37	8,41	8,41

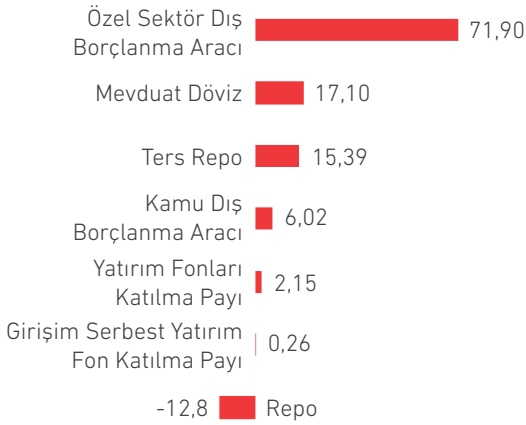
Yatırım Araçlarının Getirileri (%)

	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık
Mevduat	1,3	3,7	8,1	16,7
BIST-100 Endeksi	10,7	73,2	129,0	196,6
Dolar	0,4	1,1	12,2	40,3
Euro	3,4	11,2	14,8	32,1
Gram Altın	3,2	11,0	13,0	38,2

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 alabilir 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 alabilir.

Varlık Dağılımı (%)



Fon Getirisi

	NBZ TL Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	2,7	35,0
Son 3 aylık	5,9	25,0
Son 6 aylık	19,4	41,4
Son 1 yıllık	52,1	55,6
Başlangıçtan İtibaren	150,3	94,0

	NBZ Dolar Bazlı Getiri (%)
Son 1 aylık	2,30
Son 3 aylık	4,76
Son 6 aylık	6,37
Son 1 yıllık	8,41
Başlangıçtan İtibaren	11,49

Fon Bilgileri

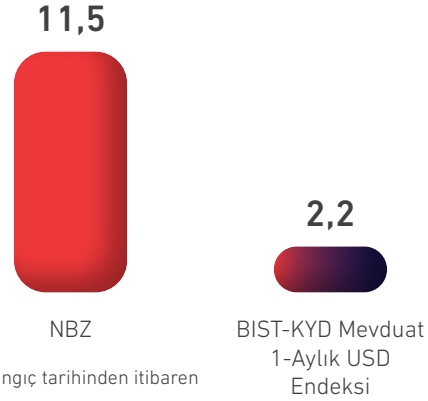
Karşılaştırma Ölçütü

TL cinsinden ihraç edilen A grubu paylar için eşik değer getirisi: (%100) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi'nin dönem başı ve dönem sonu değerinin ilgili günlerde TCMB tarafından açıklanan döviz alış kuru dikkate alınarak TLye çevrilmesi sonucu hesaplanan TL bazında getirisidir. USD cinsinden ihraç edilen B grubu paylar için ise (%100) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi'nin hesaplama dönemindeki getirisidir. (Ölçüt Getirisi A Grubu Paylarına göre hesaplanmıştır.)

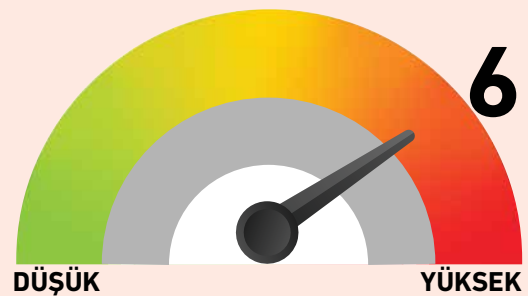
Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	26.04.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00198
Fon Toplam Değeri (TL)	218.919.177
Yatırımcı Sayısı	55
Yönetim Ücreti	%0,85
Vergi (Stopaj Oranı)	%10
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+3

Fon Getirisi (%)

Karşılaştırma Analizi



Fon Risk Değeri



*30 Aralık 2022 itibariyle

Yatırım Stratejisi

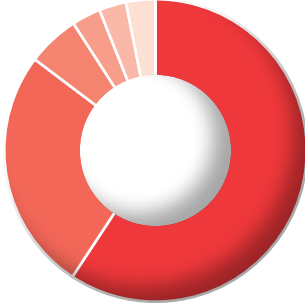
Fon'un yatırım stratejisi; fon toplam değerinin devamlı olarak en az % 80'i ile, portföyün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 730 günü aşmayacak şekilde kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapmaktır. Fon portföyünde ortaklık paylarına, varant ve sertifikalara yer verilmeyecek olup, ağırlıklı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

Fon Bilgileri

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

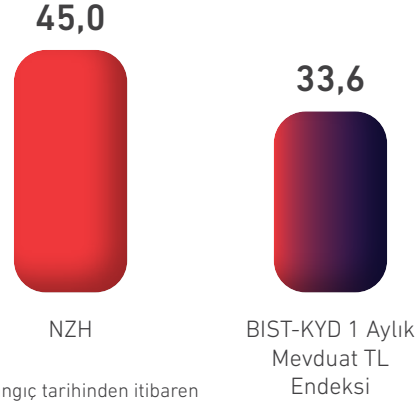
Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	09.03.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG000057
Fon Toplam Değeri (TL)	30.458.209
Yatırımcı Sayısı	100
Yönetim Ücreti	%1,50
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+1

Varlık Dağılımı (%)

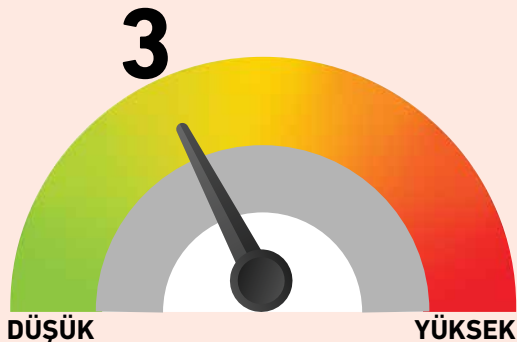


Finansman Bonosu 59,3	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler 2,9
Özel Sekör Tahvil 26,0	Diğer 3,1
Mevduat TL 5,6	
Yatırım Fonları Katılma Payı 3,1	

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi



Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

	NZH Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	1,9	24,8
Son 3 aylık	5,7	24,3
Son 6 aylık	11,6	24,8
Son 1 yıllık	22,8	24,0
Başlangıçtan itibaren	45,0	26,1

*30 Aralık 2022 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.

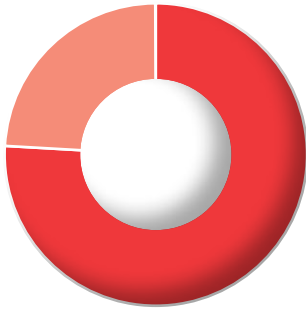
Fon Bilgileri

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)	47.720.214
Yatırımcı Sayısı	1.757
Yönetim Ücreti	%2,50
Vergi (Stopaj Oranı)	%10
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+2

Varlık Dağılımı (%)



- Hisse Senedi **75,9**
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatı **24,0**
- Mevduat TL **0,1**

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi

233,4



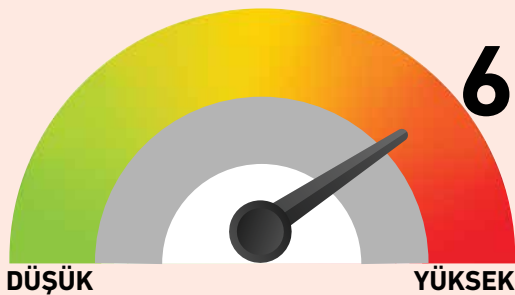
NRC

19,0

BIST-KYD 1 Aylık
Mevduat TL
Endeksi

*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

	NRC Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	6,7	85,9
Son 3 aylık	58,7	250,6
Son 6 aylık	130,0	277,5
Son 1 yıllık	209,7	223,8
Başlangıçtan İtibaren	233,4	218,2

*30 Aralık 2022 itibarıyla

Yatırım Stratejisi

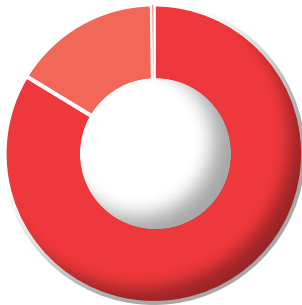
Fon yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin %80'i devamlı olarak yerli ortaklık paylarına ve ortaklık paylarına ilişkin endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarına yatırılacaktır. Ayrıca, Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varantlarına ve ihraççı paylarından oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu paylarına yatırılır. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı organize piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına ve/veya tezgahüstü türev araçlara yer verilmeyecektir.

Fon Bilgileri

Karşılaştırma Ölçütü (%90) BIST-100 Getiri Endeksi + (%10) BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

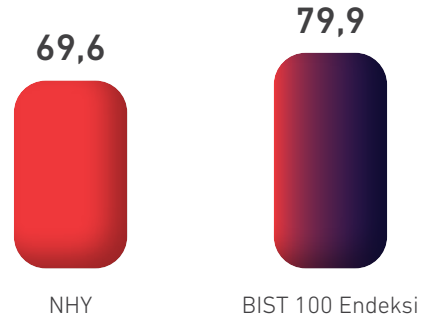
Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	22.08.2022
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00412
Fon Toplam Değeri (TL)	89.607.419
Yatırımcı Sayısı	330
Yönetim Ücreti	%2,90
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+2

Varlık Dağılımı (%)



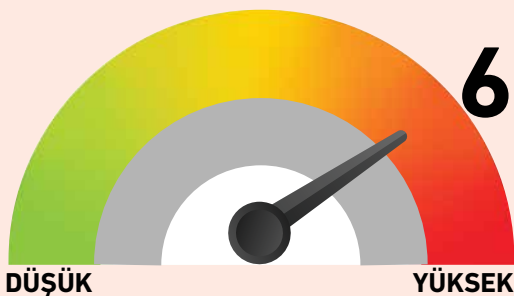
- Hisse Senedi **80,9**
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatı **19,0**
- Mevduat TL **0,1**

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi



*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

	NHY Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	7,3	93,2
Son 3 aylık	59,6	254,5
Başlangıçtan itibaren	69,6	204,1

*30 Aralık 2022 itibariyle

Yatırım Stratejisi

Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacak ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %20'si ve fazlası olamaz.

1 Yıllık Getiride
Birinci*



1 Yıllık Getiri
22,8

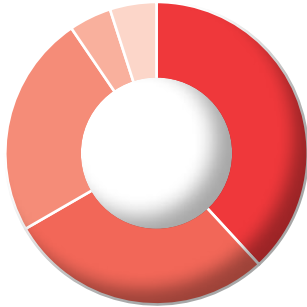
*Para Piyasası Fonları
Kategorisinde

Fon Bilgileri

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

Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	10.11.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00255
Fon Toplam Değeri (TL)	538.069.233
Yatırımcı Sayısı	883
Yönetim Ücreti	%0,96
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+0
Satış Valörü (gün)	T+0

Varlık Dağılımı (%)



■ Ters Repo 37,24	■ Özel Sekör Tahvili 3,18
■ Finansman Bonosu 30,98	■ Diğer 3,38
■ Mevduat TL 25,22	

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi

26,2



NRG

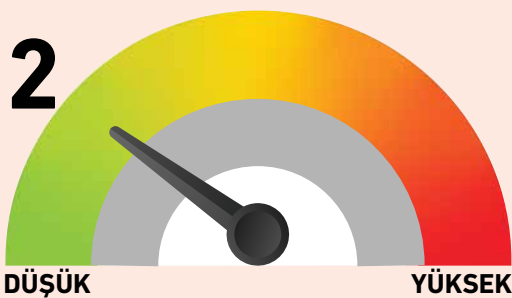
19,2



BIST-KYD Mevduat
1-Aylık TL
Endeksi

*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

	NRG Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	2.0	25.5
Son 3 aylık	5.7	24.4
Son 6 aylık	11.9	25.4
Son 1 yıllık	22.8	24.4
Başlangıçtan itibaren	26.2	24.2

*30 Aralık 2022 itibarıyla

Yatırım Stratejisi

Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacak ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Fon portföyüne dahil edilen varlıklar kısa vadeli, Rehber'de yer alan vade tanımına göre azami 184 günlük vadeye sahip kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ve para piyasası enstrümanlarından seçilir. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir.

3 Aylık Getiride Birinci*



3 Aylık Getiri 5,8

*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

Saklama/Fon Hizmeti Denizbank A.Ş.

Fon İhraç Tarihi 08.08.2022

Fon ISIN Kodu TRYVVG000412

Fon Toplam Değeri (TL) 291.084.969

Yatırımcı Sayısı 457

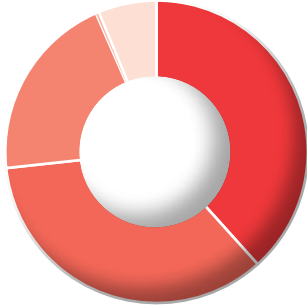
Yönetim Ücreti %1,35

Vergi (Stopaj Oranı) %0

Alış Valörü (gün) T+0

Satış Valörü (gün) T+0

Varlık Dağılımı (%)



■ Finansman Bonosu **43,60** ■ Özel Sekör Tahvil **0,79**
■ Ters Repo **28,21** ■ Diğer **5,2**
■ Mevduat TL **22,2**

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi

9,8



NVB

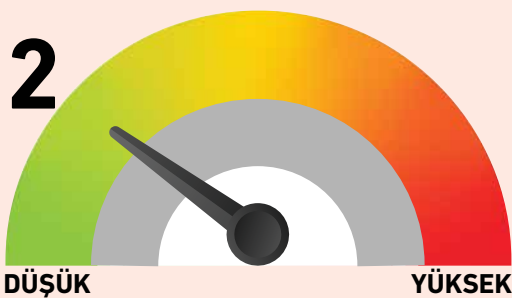
6,1



BIST-KYD Mevduat
1-Aylık TL
Endeksi

*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

Fon Risk Değeri



DÜŞÜK

YÜKSEK

Fon Getirisi

	NVB Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	2,0	25,9
Son 3 aylık	5,8	24,7
Başlangıçtan itibaren	9,8	26,2

*30 Aralık 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.

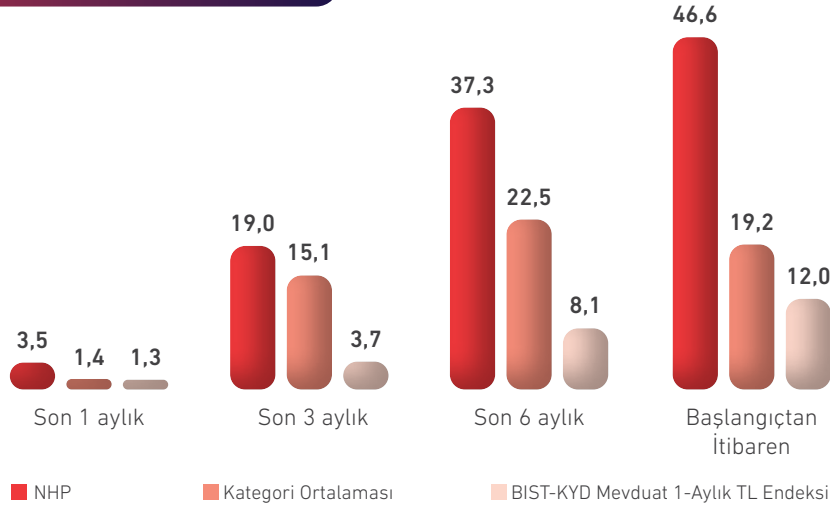
Fon Bilgileri

Eşik Değer

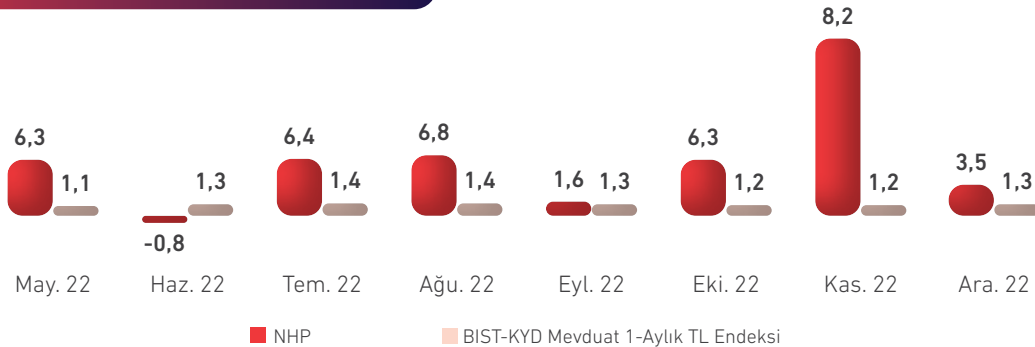
(%100) BIST-KYD 1 Aylık
Mevduat TL Endeksi

Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	04.04.2022
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00354
Fon Toplam Değeri (TL)	6.753.979
Yatırımcı Sayısı	133
Yönetim Ücreti	%2,00
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+3

Karşılaştırmalı Getiri Analizi (%)



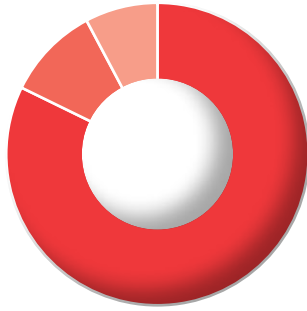
Ay Bazında Getiriler (%)



Fon Getirisi

	NHP Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği	Karşılaştırma ölçütü
Son 1 aylık	3,5	44,4	1,3
Son 3 aylık	19,0	80,9	3,7
Son 6 aylık	37,3	79,7	8,1
Başlangıçtan İtibaren	46,6	66,3	12,0

Varlık Dağılımı (%)



- Yatırım Fonları Katılma Payı **82,23**
- Kıymetli Maden Cinsinden BYF **10,00**
- Mevduat Döviz **7,77**

Getiri Sıralaması

	NHP'nin Sırası	Kategorideki* Fon Sayısı
Son 1 aylık	11.	49
Son 3 aylık	16.	48
Son 6 aylık	8.	39
Başlangıçtan İtibaren	3.	33

* Fon Sepeti Fonları (Yabancı ve Emtia Fon Sepeti Fonları Hariç)

Fon Risk Değeri



Sharpe Oranı

Sharpe Oranı	11,7
Sırası	3.
Kategorideki* Fon Sayısı	47

* Fon Sepeti Fonları (Yabancı ve Emtia Fon Sepeti Fonları Hariç)

NHP

Neo
Portföy

iyigelir

Neo Portföy

Birinci Fon Sepeti Fonu

İYİ GELİR ROBO FONU

TEFAS FONLARI

Bu Sepette!

NHP Fonunu detaylı incelemek için platformumuza üye olabilirsiniz.

Uyarı Notu

Fonların geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

Fonların izahname, içtüzük ve performans sunum raporlarına www.kap.gov.tr'den ulaşılabilir.

Fonun yatırım yaptığı kıymetleri gösteren Varlık Dağılımı verileri yuvarlama nedeniyle %100 olmayabilir.

Belirtilen risk değerleri fonların geçmiş performansına göre belirlenmiş olup gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge olmayabilir. Risk değeri zaman içinde değişebilir. En düşük risk değeri dahi, ilgili fonlara yapılan yatırımın hiçbir risk taşımadığı anlamına gelmez. Daha detaylı bilgi için www.spk.gov.tr'de yer alan "Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber"i inceleyebilirsiniz.

Çekince

Bu bülten Ludens İleri Finansal Hizmetler ve Danışmanlık Ltd. Şti. (Ludens) tarafından yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu bilgiler herhangi bir sermaye piyasası aracının alım veya satımına ilişkin bir tavsiye olarak yorumlanmamalı, yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan bilgiler ve yorumlar ise genel niteliktedir.

Bültende sunulan görüş, bilgi ve veriler, yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte olup, herhangi bir menkul kıymetin alım-satım teklifi ve/veya taahhüdü anlamına gelmemektedir. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda sunulan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, burada yer alan bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistikî şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve/veya dolaylı zararlarda Ludens ya da çalışanlarının herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Bu bültende yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistikî şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan derlenerek hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden dolayı üçüncü kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan Ludens ya da çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu doküman tamamen veya kısmen çoğaltılamaz ya da içeriği Ludens'in önceden izni olmaksızın ifşa edilemez. Onaysız çoğaltılması veya kullanılması, kullananın sorumluluğundadır ve yasal takibatla sonuçlanabilir. Bu doküman, dağıtımının hukuka ve ilgili mevzuata aykırı olduğu herhangi bir ülkedeki herhangi bir kişi veya kuruma dağıtılmak ya da bunlar tarafından kullanılmak amacıyla oluşturulmamıştır ve yasal olmayan hiç bir bölgede bir finansal enstrümanın alım satımına ilişkin tavsiye vermemektedir.

Bu bülten Ludens İleri Finansal Hizmetler ve Danışmanlık Ltd. Şti. (Ludens) tarafından, Neo Portföy sponsorluğunda, yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır.