

Fon Bülteni



Kasım 2022



- 2** Ekonomi ve Piyasalar
- 5** Neo Portföy Yönetimi
- 7** Menkul Kıymet Fonları Getirileri
- 8** Birinci Borçlanma Araçları Fonu (NZH)
- 9** Neo Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu (NHP)
- 10** Neo Portföy Birinci Değişken Fon (NRC)
- 11** Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (NRG)
- 12** Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon (NBZ)
- 13** Fon Analiz - Neo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF) (NHY)
- 15** Fon Analiz - Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu (NVB)
- 17** 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

Amerika Birleşik Devletleri'nden (ABD) ekonominin sıcaklığını koruduğuna dair gelen ekonomik veriler ve şirketlerin beklentilerin altında gelen üçüncü çeyrek performansları moral bozar ve hisse piyasalarını aşağı doğru çekerken, Fed'in faiz artırımlarında frene basabileceği haberleri piyasalarda kısa da olsa bir bahar havası estirdi.

- **Beklentilere yakın gelen tarım dışı istihdam verisi ve dirençli çıkan enflasyon**, Fed'in yöneticilerinin sıkılaştırıcı para politikasına devam edeceklerine dair sinyaller vermeye devam etmelerine neden oldu. **Küresel hisse senedi piyasaları bu verilerle kan kaybederken Dolar Endeksi (DXY) 113'lere kadar çıktı. Amerikan 10 yıllık devlet tahvillerinin faizi ise 21 Ekim tarihinde yüzde 4,30'ları** geçti. Eylül'de tarım dışında istihdam edilen kişi sayısı beklenti olan 255 binin üzerine çıkarak 263 bin kişi olarak açıklandı ve işsizlik oranı da böylelikle yüzde 3,7'den 3,5'e düştü.

ABD TÜFE verisi de ekonominin henüz soğuma sürecine girmediğini gösterdi. **TÜFE, beklentilerin üzerinde yüzde 8,2 olarak geldi.** Çekirdek enflasyon ise son 40 yılın zirvesine çıktı.

Ekonominin soğuyamadığını destekleyen bir başka veri de 27 Ekim Perşembe günü açıklanan ABD büyüme verisiydi. **Gayrisafi yurtiçi hasıla, ilk iki çeyrekteki küçülmenin ardından üçüncü çeyrekte yıllık bazda yüzde 2,6 büyüdü.** Fed Başkanı Jerome Powell Eylül ayında yaptığı bir konuşmada büyümede yavaşlama ve istihdam piyasasında yumuşamanın 'acı verici' olduğunu ancak enflasyonu düşürmenin 'acısız bir yolu olmadığını' belirtmişti.

- Öte yandan bazı uzmanlar Fed'in bu faiz artırım sürecine devam ediyor olmasının ülkeyi durgunluğa sürükleyebileceğini belirtiyor. JP Morgan CEO'su Jamie Dimon, **ABD ekonomisinin ve küresel ekonominin gelecek yılın ortasına kadar resesyona girme ihtimalinin bulunduğunu dile getirdi.** Dimon, S&P 500 endeksinin yüzde 20 düşüş gösterebileceğini belirtirken "Bu yüzde 20'lik düşüşün ilk yüzde 20'lik düşüşten çok daha acı verici olması muhtemel" ifadelerini kullandı. Bununla birlikte 21 Ekim tarihinde **Wall Street Journal'da çıkan bir haber de Fed'in faiz artırımlarında artık bir tepe noktaya geldiği ve bundan sonraki süreçte bu şahin duruşun biraz yumuşayacağına** dair söylemler vardı.

Bu haberin ardından hisse piyasalarında ve ons altında yukarı yönlü hareketler dikkat çekti. **Ancak, maalesef bu bahar havası beklentilerin altında bir performansa işaret eden 3. çeyrek bilançoları ile gölgelenebilir.** Özellikle teknoloji şirketlerinin bilançoları piyasalarda hayal kırıklığı yarattı. Hem ABD, hem de Asya bölgesi menşeli teknoloji şirketlerinin finansalları büyümede yavaşlama işareti vermekte.

- **Çin Komünist Partisi'nin** kongresi Ekim ayında gerçekleştirildi. Çin Halk Cumhuriyeti'nin 10 yıldır liderliğini sürdüren Şi Cinqing, bir kez daha Komünist Parti Genel Sekreteri seçildi. Kongre'de yapılan konuşmalarda önemli başlıklarından birisi olan **"sıfır Kovid politikası"nın devam edeceği** yönünde mesajlar verildi. Ayrıca dış politikada da daha agresif bir tutumun izleneceği, özellikle **Tayvan** konusunda Çin Komünist Partisi ilk defa tüzüğünde değişikliğe giderek 23 milyon nüfuslu adanın **bağımsızlığına "karşı" olduğuna dair özel bir atıfta** bulunma kararı verdi. Kongrenin piyasalar tarafından olumsuz algılandığını belirtmek gerekir. Keza, komünist rejimin büyük sermaye üzerindeki baskılarının devam edeceğine dair endişelerle, **Çin hisse senetleri ve Yuan hızla değer kaybetti.**
- **Avrupa Merkez Bankası (AMB) Eylül ayının ardından Ekim ayında da 75 baz puanlık faiz artışına devam etti.** Ana refinansman oranı yüzde 2, marjinal borç verme imkanı yüzde 2,25 ve mevduat faizi yüzde 1,50 seviyesine yükseldi. Böylece mevduat faizi 2 katına çıkarak 10 yıldan uzun süren en yüksek seviyesine ulaştı. AMB Başkanı Lagarde, faiz oranlarını daha da artırmayı ve orta vadeli enflasyon hedefini tutturmayı hedeflediklerini dile getirdi. **Ayın son gününde açıklanan Euro Bölgesi enflasyonu yüzde 10,7 ile rekor tazeledi.** Euro Bölgesi'nde ekim ayındaki enflasyonun ana bileşenlerine bakıldığında, en yüksek yıllık enflasyon yüzde 41,9 ile enerjide gerçekleşti. Enerjiyi, yüzde 13,1 ile gıda, alkol ve tütün ürünleri, yüzde 6 ile enerji dışı sanayi ürünleri ve yüzde 4,4 ile hizmetler izledi.

- **İngiltere'nin çiçeği burnunda Başbakanı Liz Truss, baskılara daha fazla dayanamayarak istifa ettiğini açıkladı.** 45 gün önce devraldığı koltuğu, partisinden gelen desteğin büyük ölçüde çekilmesiyle bırakmak zorunda kaldı. Göreve atanır atanmaz **büyük bir vergi indirimi paketi** açıklayan Truss, **İngiliz sterlinin tarihi düşüşüne** neden olmuş ve büyük bir tepki çekmişti. Bunun üzerine piyasalara müdahale etme gereği duyan İngiltere Merkez Bankası (BoE), 28 Eylül'den 14 Ekim'e kadar piyasa işleyişinin yeniden sağlanması amacıyla uzun vadeli İngiltere devlet tahvillerini geçici olarak piyasadan almıştı. Diğer taraftan, İngiltere'nin artan cari açığı da sterlin üzerinde baskı yaratıyor. Gözler şimdi **İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) 3 Kasım'da** gerçekleştireceği faiz toplantısına çevrildi.
- **OPEC Artı'nın Ekim ayında yaptığı toplantıda çıkan üretim kısıntısı kararının ardından petrol fiyatları 88 dolardan 94 dolara** kadar yükselerek 7 ayın en hızlı haftalık rallisini yapmış oldu. Bu karara özellikle ABD yönetimi çok sert tepki gösterdi. Biden kararın ardından yaptığı açıklamada bu kararın hayal kırıklığı yarattığını ve farklı alternatifleri araştırdıklarını söyledi. Venezuela'nın bir alternatif olarak değerlendirildiğine dair bilgiler henüz doğrulanmadı. Küresel petrol arzında bu seviyede yaşanacak bir düşüşün piyasayı önemli ölçüde daraltacağı değerlendiriliyor. Uzmanlar, piyasada yaşanacak daralmanın, Çin'de Covid-19 salgınının kontrol altına alınması ve talebin toparlanmasıyla daha da kötüleşebileceğini belirtiyor. Bu kararın ardından **Goldman Sachs dördüncü çeyrek Brent petrol fiyat tahminini 10 dolar artışla varil başına 110 dolar'a çıkardı.** Öte yandan **ABD Başkanı Biden**, yaklaşan Kongre ara seçimleri öncesi, **benzin fiyatlarını kontrol altında tutmak için 15 milyon varil petrolün piyasaya sürüleceğini** dile getirdi. Biden, stratejik rezervlerin yarısından fazlasının dolu olduğunu söyledi.

Yurtiçi Ekonomi ve Piyasalar

- **Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB)'nin 2022 yılsonu enflasyon beklentisi yüzde 60,4'ten yüzde 65,2'ye yükseldi.** TCMB **yılın son enflasyon raporunu'nda** bu beklentilere veri sunan göstergelerde de tahminlerini yukarı çekti. 2022 yılsonu için gıda enflasyonu beklentisi yüzde 71,3'ten yüzde 75'e çıkarıldı. 2022 ortalama ham petrol fiyat tahmini 99,6 dolardan 100,5 dolara çıktı. TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu, faiz patikası savunarak 350 baz puanlık faiz indirim döngüsü için "Rusya-Ukrayna Savaşı'na bağlı olarak ortaya çıkan jeopolitik riskler enflasyonun küresel ölçekte yükselmesine ve talebin zayıflamasına yol açarken, aynı zamanda enflasyon oranlarındaki artışın öngörülenden daha uzun süreceğine dair beklentileri güçlendirmektedir" dedi.
- **TCMB Ekim ayı Para Piyasası Kurulu toplantısında faizi 150 baz puan daha indirerek yüzde 10,5'e çekti.** Piyasa beklentisi 100 baz puan indirim yapılacağı yönündeydi. Karar metninde "Değerlendirme süreçleri tamamlanan kredi, teminat ve likidite politika adımları para politikası aktarım mekanizmasının etkinliğinin güçlendirilmesi için kullanılmaya devam edilecektir" diyerek liralasma yönünde daha fazla adım gelebileceği sinyalini vermeye devam etti.
- **TCMB Ağustos ayına ait cari işlemler dengesi verilerini açıkladı.** TCMB, cari işlemler hesabının Ağustos'ta 3,11 milyar dolar açık verdiğini duyurdu. **Cari işlemler hesabı 12 aylık dönemde 40,89 milyar dolar**, Ocak-Ağustos döneminde 39,72 milyar dolar açık verdi. Bu gelişmede, ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının bir önceki yılın aynı ayına göre 6 milyar 816 milyon dolar artarak 9 milyar 700 milyon dolara yükselmesi etkili oldu. **Böylelikle yıllık cari açık 4 yılın zirvesine çıktı.** Ağustos ayında net hata noksan girişi 4 milyar dolar oldu. Ocak-Ağustos döneminde ise toplam **net hata noksan girişi 28,3 milyar dolar olarak kaydedildi ve rekor seviyeye çıktı.**
- **Türkiye'nin İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) Ekim'de 46,4'e geriledi. Sektörde sert yavaşlamaya işaret eden endeks değeri,** üst üste sekizinci aydır 50'nin altında kalıyor. Ekonomik büyümenin öncü göstergesi olan imalat sanayi performansında en hızlı ve güvenilir referans kabul edilen PMI endeksindeki yavaşlama, Mayıs 2020'den bu yana en belirgin düzeyde gerçekleşti.

- **Türkiye doğalgaz ödemelerinin bir bölümü için Rusya'dan 2024 yılına erteleme talep etti.** Talebin amacı, yüksek enerji fiyatlarından kaynaklanan ekonomik zararı azaltmaya çalışmaktır. Geçtiğimiz günlerde Rusya ile BOTAS'ın yükümlülüklerinin yüzde 25'inin dolar yerine ruble olarak ödemesine izin veren bir anlaşma yapılmıştı. Olası bir anlaşma Türkiye'nin büyük ölçüde enerji ticaretinden kaynaklanan rekor dış açığının hafiflemesine yardımcı olabilir. Türkiye'nin ithal enerjiye olan aşırı bağımlılığı hem Türk Lirası hem de bütçe üzerindeki baskıyı artırmıştı.
- **Hazine bu yıl üçüncü defa uluslararası piyasalardan borçlanma gerçekleştirdi.** Perşembe günü yapılan 3 yıl vadeli dolar cinsi sukuk ihracında **getiri oranı yüzde 9,75** oldu. İhraca 6 milyar doların üzerinde talep geldi. Hazine bu yıl daha önce Şubat ayında sukuk ihracı ile 3 milyar dolar ve Mart ayında Eurobond ihracı ile 2 milyar dolar borçlanmıştı. Hazine'nin bu yılki dış borçlanma miktarı ise 11 milyar dolar düzeyinde bulunuyor. Şubat ayında gerçekleşen sukuk ihracı büyüklüğü 3 milyar dolar olurken, 'kira oranı' yüzde 7,25 olarak gerçekleşmişti. Söz konusu ihraca gelen talep de 9 milyar doları aşmıştı.
- **TCMB bankaların döviz cinsinden mevduat için menkul kıymet tesis oranını yüzde 3'ten yüzde 5'e çıkarttı.** Ayrıca 2023'ten itibaren TL mevduatın toplam içindeki payı yüzde 50'nin altındaki bankalar için oranı yüzde 12'ye kadar artabilecek kademeli bir düzenlemeye geçti. Bu yeni düzenleme ile bankalar önümüzdeki 3 ayda hazinelerinde 88 milyar TL daha devlet tahvilini tutmak zorunda kalacaklar. Döviz mevduatını caydırmayı ve TL mevduatın payını artırmayı hedefleyen uygulama önceki düzenlemelere öncekilere paralel olarak uzun vadeli ve sabit kuponlu tahvilleri pozitif ayıştıracak.

Kasım Ayının Önemli Başlıkları

- Kasım ayının ilk haftası birçok ülkenin enflasyon verileri açıklanacak.
- Kasım ayının ilk haftası küresel çapta PMI (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) verileri gelecek.
- 1-2 Kasım 2022 Fed faiz kararı
- 3 Kasım 2022 Türkiye enflasyon verileri
- 4 Kasım 2022 ABD tarımdışı istihdam, saatlik kazançlar ve işsizlik oranı.
- 8 Kasım 2022 ABD Ara Seçimleri
- 17 Kasım 2022 TCMB Para Politikası Kurulu 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 3,9 milyar TL olmuştur. Bu büyüklüğün 1,27 milyar TL'si Neo Portföy'ün yönettiği 14 menkul kıymet fonuna aittir. Şirketin kurucusu olduğu 10 girişim sermayesi fonunun büyüklüğü 831 milyon TL'ye ve 11 gayrimenkul yatırım fonunun büyüklüğü de 1,44 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

- 11.10.2022 tarihinde **NH5 - NEO Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Tekçe Arsa Gayrimenkul Yatırım Fonu** paylarının ihracı gerçekleştirilmiştir.
- 13.10.2022 tarihinde **NVC - NEO Portföy Vento Serbest Fon** paylarının ihracı gerçekleştirilmiştir.

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	7	10.11.2021
NHY	NEO Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	Hisse Senedi Fonu	Orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamak ve Borsa İstanbul hisse senetlerindeki fırsatlardan yararlanmak isteyen yatırımcılar	6	22.08.2022

Neo Portföy'ün Kurduğu ve Yönettiği Serbest Fonlar

Fon Kodu	Fon Adı	Risk Düzeyi	Halka Arz Tarihi
NVT	Neo Portföy Üçüncü Serbest (TL) Fon	2	18.08.2022
NBH	Neo Portföy İkinci Serbest Fon	4	01.07.2021
NSK	NEO Portföy Birinci Serbest Fon	5	08.02.2021
NBZ	Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	7	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	Yılbaşından İtibaren
NZH	Neo Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	39,6	1,8	5,7	10,9	22,3	18,3
NRC	Neo Portföy Birinci Değişken Fon	173,4	30,1	73,8	83,8		153,9
NHP	Neo Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	31,0	6,3	15,3	29,4		
NRG	Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	21,5	1,8	5,8	11,0		18,2
NVB	Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu	5,6	1,8				
NHY	Neo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)	36,9	28,8				

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

Fon Kodu	Fon Adı	Başlangıçtan İtibaren	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık	Yılbaşından İtibaren
NSK	NEO Portföy Birinci Serbest Fon	49,1	2,3	10,6	17,6	30,4	26,9
NBH	Neo Portföy İkinci Serbest Fon	32,5	10,5	17,9	25,3	29,7	198,6
NVT	Neo Portföy Üçüncü Serbest (TL) Fon	4,5	1,6				
NVC	Neo Portföy Vento Serbest Fon	10,4					

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

Fon Kodu	Fon Adı	Başlangıçtan İtibaren	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık	Yılbaşından İtibaren
NBZ	Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	7,3	0,8	2,6	1,4	3,4	4,3

Yatırım Araçlarının Getirileri (%)

	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık	Yılbaşından İtibaren
Mevduat	1,2	4,0	7,9	16,8	13,8
BIST-100 Endeksi	25,1	53,5	63,7	161,4	114,2
Dolar	0,5	3,9	25,8	109,4	39,5
Euro	3,1	1,0	18,8	79,5	22,5
Gram Altın	-1,0	-3,9	7,9	78,0	23,2

Yatırım Stratejisi

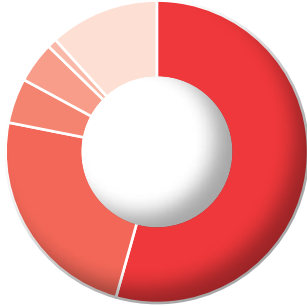
Fon'un yatırım stratejisi; fon toplam değerinin devamlı olarak en az % 80'i ile, portföyün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 730 günü aşmayacak şekilde kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapmaktır. Fon portföyünde ortaklık paylarına, varant ve sertifikalara yer verilmeyecek olup, ağırlıklı 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

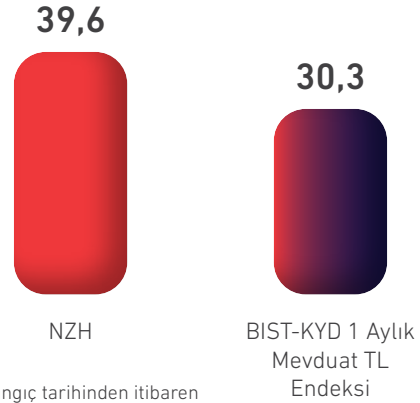
Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	09.03.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG000057
Fon Toplam Değeri (TL)	99.604.624
Yatırımcı Sayısı	128
Yönetim Ücreti	%1,50
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+1

Varlık Dağılımı (%)

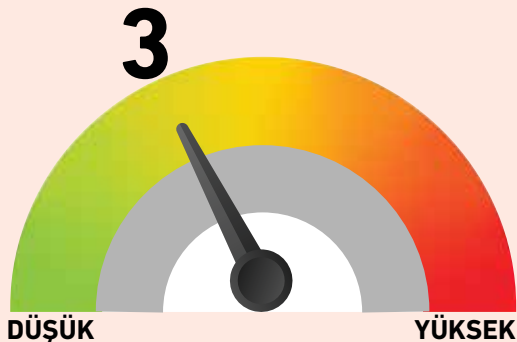


Finansman Bonosu 54,4	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler 1,0
Özel Sekör Tahvil 23,7	Diğer 11,7
Mevduat TL 4,8	
Yatırım Fonları Katılma Payı 4,4	

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi



Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

	NZH Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	1,8	23,0
Son 3 aylık	5,7	24,3
Son 6 aylık	10,9	23,4
Son 1 yıllık	22,3	23,5
Yılbaşından itibaren	18,3	23,1
Başlangıçtan itibaren	39,6	25,4

*31 Ekim 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) 2.239.323

Yatırımcı Sayısı 119

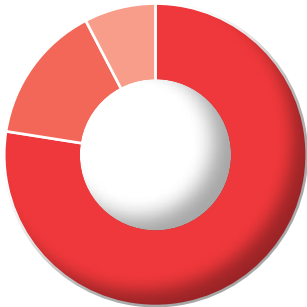
Yönetim Ücreti %2,00

Vergi (Stopaj Oranı) %0

Alış Valörü (gün) T+1

Satış Valörü (gün) T+3

Varlık Dağılımı (%)



- Yatırım Fonları Katılma Payı **77,5**
- Kıymetli Maden Cinsinden BYF **14,9**
- Mevduat Döviz **7,6**

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi

31,2



NHP

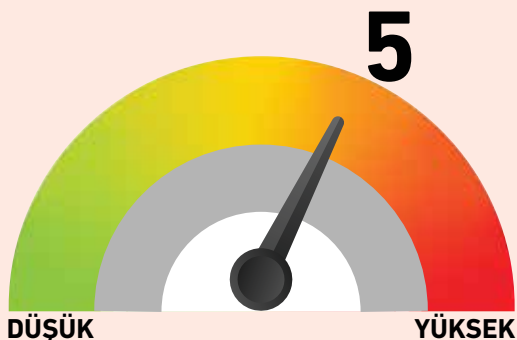
9,2



BIST-KYD 1 Aylık
Mevduat TL
Endeksi

*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

	NHP Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	6,3	80,6
Son 3 aylık	15,3	65,3
Başlangıçtan itibaren	31,2	57,6

*31 Ekim 2022 itibarıyla

Yatırım Stratejisi

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

**Yılbaşından beri
Getiride Birinci***

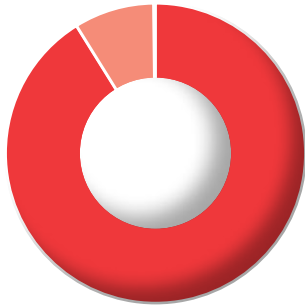


Fon Bilgileri

Eşik Değer (%100) BİST-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)	61.772.990
Yatırımcı Sayısı	1.698
Yönetim Ücreti	%2,50
Vergi (Stopaj Oranı)	%10
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+2

Varlık Dağılımı (%)



- Hisse Senedi **91,1**
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatı **8,7**
- Mevduat TL **0,2**

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi

173,3



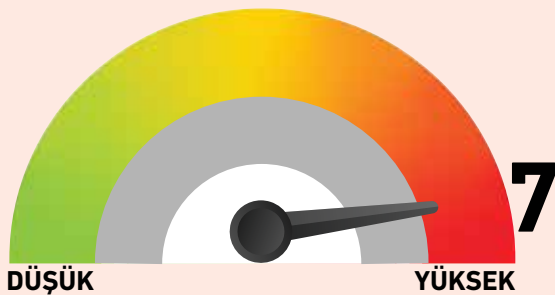
NRC

16,1

BİST-KYD 1 Aylık
Mevduat TL
Endeksi

*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

	NRC Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	30,1	385,5
Son 3 aylık	73,8	315,0
Son 6 aylık	83,8	178,9
Yılbaşından İtibaren	153,9	194,5
Başlangıçtan İtibaren	173,3	190,2

*31 Ekim 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 vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %20'si ve fazlası olamaz.

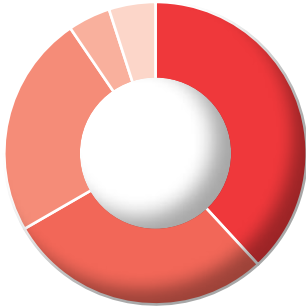


Fon Bilgileri

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

Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	10.11.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00255
Fon Toplam Değeri (TL)	350.712.771
Yatırımcı Sayısı	621
Yönetim Ücreti	%0,96
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+0
Satış Valörü (gün)	T+0

Varlık Dağılımı (%)



■ Finansman Bonosu 38,2	■ Özel Sekör Tahvili 4,5
■ Ters Repo 28,5	■ Diğer 5,0
■ Mevduat TL 23,8	

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi



Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

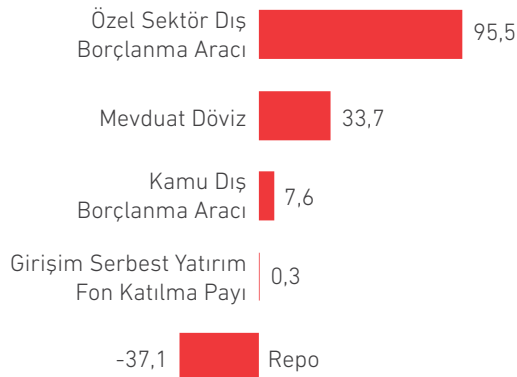
	NRG Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	1,8	22,6
Son 3 aylık	5,8	24,9
Son 6 aylık	11,0	23,4
Yılbaşından itibaren	18,2	23,0
Başlangıçtan itibaren	21,5	23,2

*31 Ekim 2022 itibarıyla

Yatırım Stratejisi

Fonun yatırım amacı döviz cinsi Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak Amerikan Doları bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyünün geriye kalan kısmı yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına ve/veya Türk Lirası cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır.

Varlık Dağılımı (%)



Fon Getirisi

	NBZ TL Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	1,3	16,8
Son 3 aylık	6,6	28,4
Son 6 aylık	27,6	58,9
Yılbaşından İtibaren	45,5	57,6
Son 1 yıllık	102,7	109,6
Başlangıçtan İtibaren	139,5	96,9

	NBZ Dolar Bazlı Getiri (%)
Son 1 aylık	0,8
Son 3 aylık	2,6
Son 6 aylık	1,4
Yılbaşından İtibaren	3,4
Son 1 yıllık	4,3
Başlangıçtan İtibaren	7,3

Fon Bilgileri

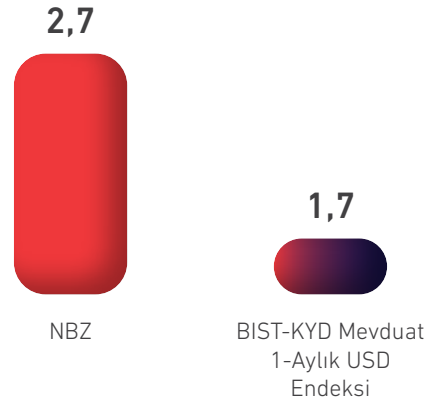
Karşılaştırma Ölçütü

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 getirisi. USD cinsinden ihraç edilen B grubu paylar için ise (%100) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi'nin hesaplama dönemindeki getirisi. (Ölçüt Getirisi A Grubu Paylarına göre hesaplanmıştır.)

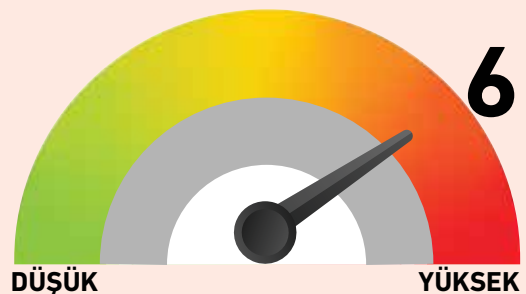
Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	26.04.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00198
Fon Toplam Değeri (TL)	162.844.880
Yatırımcı Sayısı	52
Yönetim Ücreti	%0,85
Vergi (Stopaj Oranı)	%10
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+3

Fon Getirisi (%)

Karşılaştırma Analizi



Fon Risk Değeri



*31 Ekim 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) 68.729.998

Yatırımcı Sayısı 399

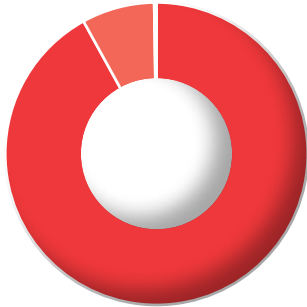
Yönetim Ücreti %2,90

Vergi (Stopaj Oranı) %0

Alış Valörü (gün) T+1

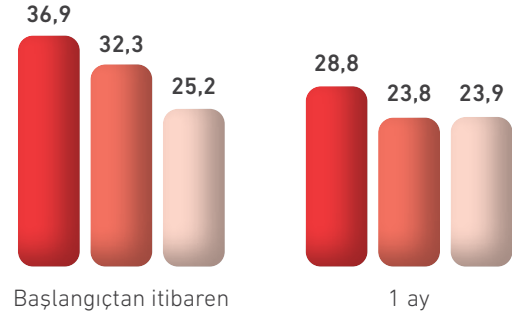
Satış Valörü (gün) T+2

Varlık Dağılımı (%)



- Hisse Senedi **92,60**
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatı **7,25**
- Mevduat TL **0,15**

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi

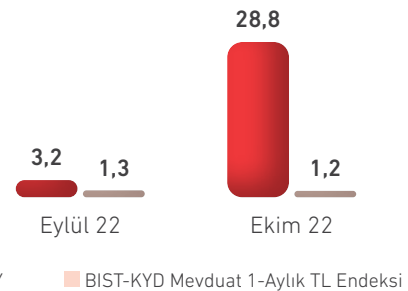


- NHY
- Kategori Ortalaması
- Karşılaştırma Ölçütü Getirisi

Fon Risk Değeri



Ay Bazında Getiriler (%)



- NHY
- BIST-KYD Mevduat 1-Aylık TL Endeksi

*31 Ekim 2022 itibarıyla

Fon Getirisi

	NHY Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği	BIST 100 Endeksi Getirisi
Son 1 aylık	28,8	369,3	25,1
Başlangıçtan İtibaren	36,9	202,4	29,9

Portföyündeki İlk 5 Hisse Senedi (31 Ekim itibariyle)

Hisse Kodu	Hisse Adı	Oranı (%)
THYAO	Türk Hava Yolları	9,95
AKBNK	Akbank	9,78
ISCTR	İş Bankası	9,06
YKBNK	Yapı Kredi Bankası	9,02
GSDHO	GSD Holding	5,00
CEMTS	Çemtaş Çelik Makine Sn. ve Tic.	4,98

Portföyündeki Hisselerin Sektörel Dağılımı (%)



15 Nisan 2022'de yayımlanan Resmi Gazete ile "Tam Mükellef Tüzel Kişilerin Unvanında TL İbaresini Bulunan Yatırım Fonlarından Elde Ettikleri Kazançların Kurumlar Vergisinden Müstesna Tutulmasına İlişkin Karar"da Kurumlar Vergisi Kanunu'nda yapılan değişiklikle, TL cinsinden yatırım yapan ve unvanında (TL) yer alan yatırım fonlardan elde edilen kazançlar Kurumlar Vergisi'nden istisna edildi. Düzenlemede özetle, kurumlar vergisi mükellefi olan bir sermaye şirketi, yatırımlarını kanunda sayılan TL yatırım fonlarına yapması halinde, katılma payını fona iade ettiğinde elde ettiği gelir veya fon katılma payını dönem sonunda değerlendirme yaptı ise, yaptığı bu değerlendirme kazancı kurumlar vergisinden istisna olduğu yer almaktadır.

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.

**1 Aylık Getiride
Birinci***



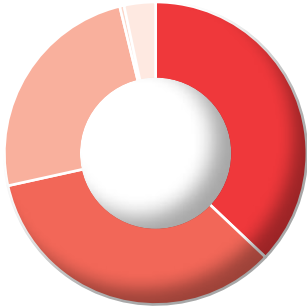
**Aylık Getiri
1,8**

Fon Bilgileri

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

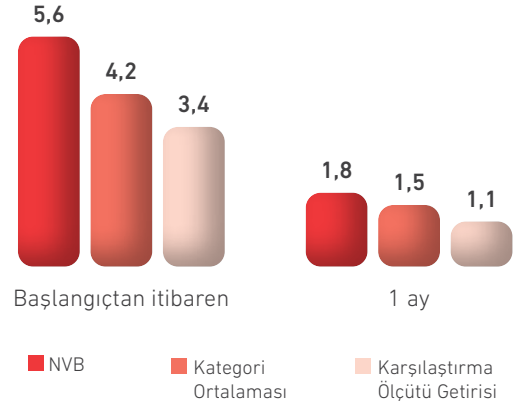
Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	08.08.2022
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00412
Fon Toplam Değeri (TL)	164.636.760
Yatırımcı Sayısı	247
Yönetim Ücreti	%1,35
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+0
Satış Valörü (gün)	T+0

Varlık Dağılımı (%)



■ Ters Repo 37,1	■ Özel Sekör Tahvili 0,5
■ Finansman Bonosu 34,5	■ Diğer 3,4
■ Mevduat TL 24,6	

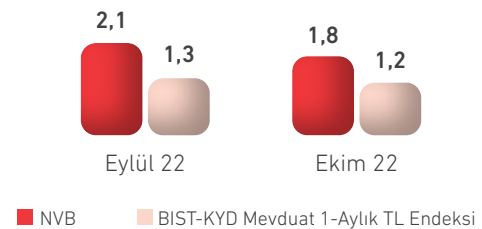
Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi



Fon Risk Değeri



Ay Bazında Getiriler (%)



*31 Ekim 2022 itibarıyla

Fon Getirisi

	NVB Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	1,8	22,8
Başlangıçtan İtibaren	5,6	26,1

15 Nisan 2022'de yayımlanan Resmi Gazete ile ""Tam Mükellef Tüzel Kişilerin Unvanında TL İbaresini Bulunan Yatırım Fonlarından Elde Ettikleri Kazançların Kurumlar Vergisinden Müstesna Tutulmasına İlişkin Karar""da Kurumlar Vergisi Kanunu'nda yapılan değişiklikle, TL cinsinden yatırım yapan ve unvanında (TL) yer alan yatırım fonlardan elde edilen kazançlar Kurumlar Vergisi'nden istisna edildi. Düzenlemede özetle, kurumlar vergisi mükellefi olan bir sermaye şirketi, yatırımlarını kanunda sayılan TL yatırım fonlarına yapması halinde, katılma payını fona iade ettiğinde elde ettiği gelir veya fon katılma payını dönem sonunda değerlendirme yaptı ise, yaptığı bu değerlendirme kazancı kurumlar vergisinden istisna olduğu yer almaktadır.

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.