

Fon Bülteni



Ağustos 2022



- 2** Ekonomi ve Piyasalar
- 4** Neo Portföy Yönetimi
- 6** Menkul Kıymet Fonları Getirileri
- 7** Birinci Borçlanma Araçları Fonu (NZH)
- 8** Neo Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu (NHP)
- 9** Neo Portföy Birinci Değişken Fon (NRC)
- 10** Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon (NBZ)
- 11** Neo Portföy Birinci Serbest Fon (NSK)
- 12** Fon Analiz - Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (NRG)
- 14** 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

- Temmuz ayında piyasalar Fed'in 26-27 Temmuz tarihlerinde gerçekleştireceği Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) toplantısına odaklandı. Ay boyunca ABD'nin merkez bankasının yapacağı faiz artırımını piyasalarda fiyatlandı. **Fed, faizi beklendiği gibi 75 baz puan artırdığını açıkladı.** Böylelikle politika faizi 2,25-2,50 seviyesine çıkmış oldu. Kararın oy birliği ile alındığı bilgisi verildi. **Karar metninde, Fed'in enflasyon risklerine karşı yüksek derecede dikkatli olduğu mesajı tekrarlandı.** Enflasyonla ilgili Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) yüzde 2'lik hedefe dönme konusunda güçlü bir taahhüdü olduğu ifade edildi. Metinde, harcamalar ve üretimin ücret artışlarına rağmen daha yumuşadığına vurgu yapıldı.
- Fed Başkanı Powell toplantının ardından yaptığı açıklamada Amerikan ekonomisinin son zamanlarda yaşadığı zorlukları dirençli bir şekilde atlattığına çalıştığını söyledi. **Sürdürülebilir bir iş piyasası için enflasyonu yüzde 2'lik hedefine getirmeleri** gerektiği vurgusu yaptı. Ayrıca **bilanço daraltma sürecine de** devam edeceklerini ekledi. **Powell, Eylül ayındaki toplantıya kadar olan 8 haftalık sürede ekonomik verileri takip edeceklerini ve bundan sonraki faiz politikalarını bu gelişmelere göre belirleyeceklerini vurguladı.**
- **Avrupa Merkez Bankası 11 yıl sonra politika faizi artırdı.** Yükselen enflasyonla mücadelede faiz artırmamakta direnen AMB, Temmuz'da gerçekleştirdiği toplantıda **50 baz puanlık** artışa gitti. Böylelikle "negatif faiz dönemine" son vermiş oldu. Kararın ardından konuşan AMB Başkanı Lagarde, enflasyon ve yeni mekanizmaya yönelik değerlendirmelerini yaptı. Lagarde, Eylül ayı için de önceki sözlü yönlendirmenin artık geçerli olmadığını, AMB'nin ay ay karar vereceğini belirtti.

- IMF'nin Dünya Ekonomik Raporu'nda küresel büyüme tahminini aşağı yönlü olarak revize ettiğini izledik. Bir önceki raporunda 2022 yılında dünya ekonomisinin yüzde 3,6 büyüyeceğini öngören IMF yetkilileri, yeni **Dünya Ekonomik Raporu'nda büyüme oranını yüzde 3,2'ye revize etti. IMF, Türkiye ekonomisine ilişkin büyüme tahminlerini 2022 yılı için yüzde 2,7'den yüzde 4'e, 2023 için ise yüzde 3'ten 3,5'e yükseltti.**
- Temmuz ayının son haftasında "**Tahıl Koridoru**" olarak isimlendirilen Rusya, Ukrayna, Türkiye ve Birleşmiş Milletler arasında "Tahıl ve Yiyecek Maddelerinin Ukrayna Limanlarından Emniyetli Sevki Girişimi Belgesi" imzalandı. Bu anlaşma küresel gıda krizinin büyümemesi açısından önem arz ediyor. Anlaşmanın ardından ilk tahıl gemisinin Odesa Limanı'ndan hareket etmesiyle birlikte **tahıl fiyatlarında ciddi düşüşler** gerçekleşti.
- Rus enerji şirketi **Gazprom** Kuzey Akım 1 boru hattında tribünleri peyderpey kapatarak **Avrupa'ya gönderdiği gaz oranını azaltıyor.** Kuzey Akım 1, Rusya'nın St. Petersburg kenti yakınlarından başlayıp Almanya'nın kuzeydoğusuna kadar uzanan, Baltık Denizi'nin altında 1200 kilometre uzunluğa sahip bir boru hattı. Yaklaşık 10 yıl önce faaliyete geçti ve Rusya'dan Almanya'ya günde azami 170 milyon metreküp gaz taşıyor. **Doğalgazın arzındaki bu problem nedeniyle gaz fiyatları geçen seneye göre yüzde 450 yukarıda.**
- ABD'de bilanço sezonu Temmuz'un son haftasında başladı. Borsalar, gerek Fed'in önümüzdeki dönemde daha az faiz artışına gideceği beklentisi, gerekse de iyi gelen 2. çeyrek bilançoları ile yükselmeye devam etti. **Borsalar Temmuz ayında, uzunca bir zamandır yaşanan düşüşün ardından, güzel getirilerle yatırımcısının yüzünü güldürdü.**
- **Çin ile Tayvan arasındaki gerginlik** devam ederken, ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'nin Asya Pasifik seyahati sırasında Tayvan'ı ziyaret edeceği beklentisi ABD-Çin ilişkilerinde de tansiyonun artmasına neden oluyor.

Yurtiçi Ekonomi ve Piyasalar

- **TCMB Temmuz ayı Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini sabit tutma kararı aldı.** TCMB karar metninde, makro ihtiyati tedbirlerin "kararlılıkla uygulanacağı", gerekirse ilave tedbirlerin devreye alınacağı belirtildi. Metinde "Değerlendirme süreçleri tamamlanan kredi, teminat ve likidite politika adımları para politikası aktarım mekanizmasının etkinliğinin güçlendirilmesi için kullanılmaya devam edilecektir." denildi.
- **TCMB'nin net döviz rezervi son 20 yılın en düşük seviyesine geriledi.** En son gelen veri olan 8 Temmuz haftası verilerine göre net döviz rezervi 6,1 milyar dolara geriledi. Bir önceki hafta bu rakam 7,5 milyar TL olmuştu. Brüt rezervler de 100 milyar doların altına geriledi.
- **Sanayide kapasite kullanım oranı temmuz ayında arttı.** İmalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı (KKO), bir önceki aya göre 0,6 puan artarak yüzde 78,2 seviyesinde gerçekleşti.
- **İSO Türkiye İmalat PMI temmuz ayı verisi 46,9** olarak gerçekleşti. Ekonomik büyümenin öncü göstergesi olan imalat sanayi performansında en hızlı ve güvenilir referans kabul edilen İSO Türkiye İmalat PMI, temmuzda 46,9'a gerileyerek **üst üste beşinci ay eşik değer 50'nin altında kaldı.**
- **Şirketlere getirilmiş olan KKM'de vergi istisnası uzatıldı.** Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı kararıyla şirketlerin 30 Haziran 2022 itibarıyla bilançolarında yer alan yabancı paraları Kur Korunmalı Mevduat sistemine geçirmeleri durumunda vergi istisnalarından yararlanabilecek. Daha önce bu uygulama 31 Mart 2022 itibarıyla bilançolarda yer alan yabancı paraları kapsıyordu. Son kararlar tarih 30 Haziran'a uzatılmış oldu.
- Cumhurbaşkanı'nın **motorlu araçların ÖTV oranlarını belirleme konusundaki yetkisi genişletildi.** Cumhurbaşkanı, taşıtlarda ÖTV oranlarını 3 katına kadar artıracak veya sıfıra indirebilecek.

• Rusya Akkuyu Nükleer Güç Santrali için Türkiye'ye 5 milyar dolar kaynak aktardı.

Bu haberin ardından dolar/TL'de dalgalanma yaşandı. Güne 17,95 civarında başlayan Dolar/TL, 17,76'ya kadar geriledi. Dolar/TL daha sonra yönünü yeniden yukarı çevirdi ve 17,90 seviyesinin üzerine çıktı. Santralin 2023'te devreye alınması planlanıyor.

- Borsa İstanbul'da 2. çeyrek bilançoları açıklanmaya başladı. Özellikle bankaların beklentilerin üzerinde gelen kar rakamları ile BIST-100 Endeksi yükselişine devam etti.

Ağustos Ayının Önemli Başlıkları

- Küresel piyasalar ve ekonomiler açısından ayın en kritik verilerden birisi **5 Ağustos** günü açıklanacak olan **ABD Tarım Dışı İstihdam**. Bu veri, enflasyonist baskının sürüp sürmediğine bir işaret olacak ve o nedenle Fed'in politikası üzerinde etkisi olacak. Beklentiler 250 bin kişinin istihdam edildiği yönünde. Eğer rakam, beklentilerin üzerinde gelirse bu durum riskli varlıklarda (borsalar, kripto paralar vb.) düşüşe sebep olabilir. Çünkü yüksek istihdam verisi, enflasyonun artmaya devam edeceğini ve Fed'in de bu durumda faiz artışını şahin bir şekilde sürdüreceğini söyler.
- **İngiltere Merkez Bankası'nın faiz toplantısı gerçekleştirilecek.** Yüksek enflasyon ve siyasi kargaşa ile karışan İngiltere'de Merkez Bankası'nın 50 baz puan faiz artışına gitmesi bekleniyor.
- **Rusya-Ukrayna savaşı** devam ederken, özellikle Avrupa üzerinde belirsizliğin sürmesine neden oluyor.
- **Çin ile Tayvan arasındaki gerginlik piyasalar tarafından takip edilecek.**
- **Türkiye Temmuz ayı enflasyon oranı 3 Ağustos günü açıklanacak.**

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 milyar TL olmuştur. Bu büyüklüğün 801 milyon TL'si Neo Portföy'ün yönettiği 11 menkul kıymet fonuna aittir. Şirketin kurucusu olduğu 14 girişim sermayesi fonunun büyüklüğü 813 milyon TL'ye ve 7 gayrimenkul yatırım fonunun büyüklüğü de 1,4 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 21.07.2022 tarihli bülteninde aşağıdaki gayrimenkul yatırım fonlarımızın kuruluşlarına izin verilmiş ve katılma paylarının ihracına ilişkin ihraç belgelerinin onaylanması talepleri olumlu karşılanmıştır:

- **Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Türkaz Gayrimenkul Yatırım Fonu**
- **Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Sekizinci Gayrimenkul Yatırım Fonu**
- **Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Gayrimenkul Yatırım Fonu**

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.06.2022 tarihli bülteninde Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na bağlı **Neo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)** katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamenin onaylanması talebi olumlu karşılanmıştır.

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.07.2022 tarihli bülteninde Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na bağlı **Neo Portföy Üçüncü Serbest (TL) Fon** katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamenin onaylanması talebi olumlu karşılanmıştır.

- 27.07.2022 - 28.07.2022 tarihlerinde **NEO Portföy Yönetimi A.Ş. İTK Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu** paylarının ihracı gerçekleştirilmiştir.

- 25.07.2022- 26.07.2022 tarihlerinde **NEO Portföy Yönetimi A.Ş. Perge Girişim Sermayesi Yatırım Fonu** paylarının ihracı gerçekleştirilmiştir.

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.06.2022 tarihli bülteninde Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu'na bağlı **Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu** katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamenin onaylanması talebi olumlu karşılanmıştır.

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
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 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	7	10.11.2021

Neo Portföy'ün Kurduğu ve Yönettiği Serbest Fonlar

Fon Kodu	Fon Adı	Risk Düzeyi	Halka Arz Tarihi
NBH	Neo Portföy İkinci Serbest Fon	7	01.07.2021
NSK	Neo Portföy Birinci Serbest Fon	4	08.02.2021
NBZ	Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	7	26.04.2021

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	32,08	1,71	4,96	10,27	21,77	11,93
NRC	Neo Portföy Birinci Değişken Fon	57,32	8,50	5,76	31,75		46,10
NHP	Neo Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	13,61	6,43	12,26			
NRG	Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	14,76	1,78	4,85	10,11		11,72

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	34,80	1,93	6,35	14,74	22,81	14,73
NBH	Neo Portföy İkinci Serbest Fon	12,41	2,20	6,24	355,57	13,68	153,27

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	4,54	-0,25	-1,19	0,79		1,66

Yatırım Araçlarının Getirileri

	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	1 Yıllık	Yılbaşından İtibaren
Mevduat	1,4	3,8	8,0	17,3	9,5
BIST-100 Endeksi	7,8	6,7	29,4	86,1	39,6
Dolar	7,4	21,1	33,5	110,6	34,2
Euro	5,3	17,7	22,2	81,4	21,3
Gram Altın	4,8	12,3	30,5	106,6	28,2

Yatırım Stratejisi

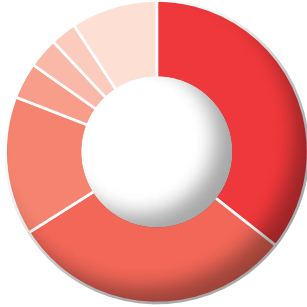
Fonun yatırım amacı, fon toplam değerinin devamlı olarak en az % 80'i ile portföyün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 730 günü aşmayacak şekilde kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak reel getiri sağlamaktır.

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

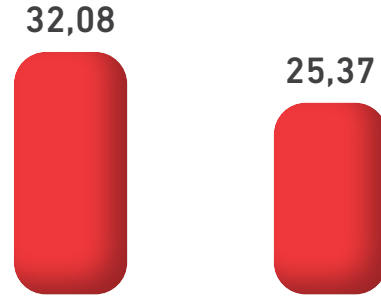
Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	09.03.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG000057
Fon Toplam Değeri (TL)	199.120.886
Yatırımcı Sayısı	224
Yönetim Ücreti	%1,50
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+1

Varlık Dağılımı (%)



Finansman Bonosu 35,62	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler 3,23
Özel Sekör Tahvil 30,41	Özel Sekör Kira Sertifikası 2,79
Yatırım Fonları Katılma Payı 14,85	Diğer 9,23
Mevduat TL 3,87	

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi

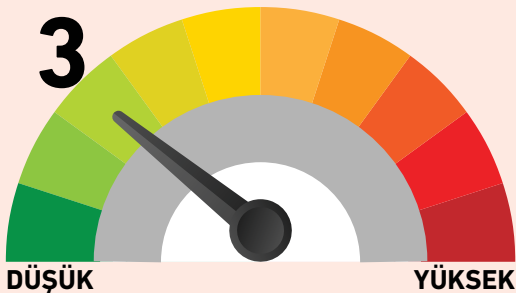


NZH

BIST-KYD 1 Aylık
Mevduat TL
Endeksi

*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

	NZH Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	1,7	22,0
Son 3 aylık	5,0	21,2
Son 6 aylık	10,3	21,9
1 Yıllık	21,8	22,9
Yılbaşıdan İtibaren	11,9	21,8
Başlangıçtan İtibaren	32,1	24,3

*31 Temmuz 2022 itibarıyla

Yatırım Stratejisi

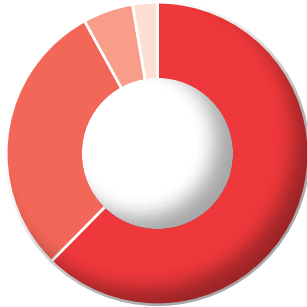
Fonun ana yatırım stratejisi; fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve/veya yabancı yatırım fonları ile yerli ve/veya yabancı borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fon stratejisi kapsamında ağırlıklı olarak yatırım fonları ile borsa yatırım fonlarına yatırım yapmak suretiyle 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)	2.298.728
Yatırımcı Sayısı	81
Yönetim Ücreti	%2,00
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+3

Varlık Dağılımı (%)



- Yatırım Fonları Katılma Payı 62,37
- Kıymetli Maden Cinsinden BYF 29,62
- Mevduat Döviz 5,37
- Mevduat TL 2,64

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi

13,77



NHP

5,00



BIST-KYD 1 Aylık
Mevduat TL
Endeksi

*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

	NHP Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	6,4	82,3
Son 3 aylık	12,3	52,3
Başlangıçtan İtibaren	13,8	45,6

*31 Temmuz 2022 itibarıyla

Yatırım Stratejisi

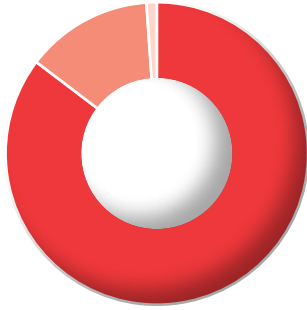
Fon, yatırım stratejisi olarak Tebliğ'de belirtilen Değişken Fon türündedir. Değişken fonlar, portföy sınırlamaları itibarıyla, Tebliğ'de belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlardır. Fonun yönetiminde orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlaması hedeflenmekte olup, BİST 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.

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)	11.964.341
Yatırımcı Sayısı	547
Yönetim Ücreti	%2,50
Vergi (Stopaj Oranı)	%10
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+2

Varlık Dağılımı (%)



■ Hisse Senedi **85,33**
■ Vadeli İşlemler Nakit Teminatı **13,57**
■ Mevduat **1,10**

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi

57,26



NRC

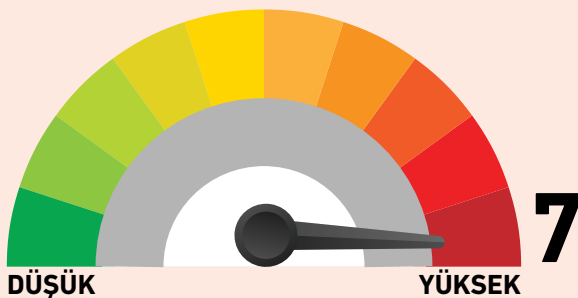
11,64



BIST-KYD 1 Aylık
Mevduat TL
Endeksi

*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

Fon Risk Değeri



	NRC Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	8,5	108,8
Son 3 aylık	5,8	24,6
Son 6 aylık	31,7	67,8
Yılbaşından İtibaren	46,1	84,4
Başlangıçtan İtibaren	57,3	85,3

*31 Temmuz 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.

Fon Bilgileri

Karşılaştırma Ölçütü

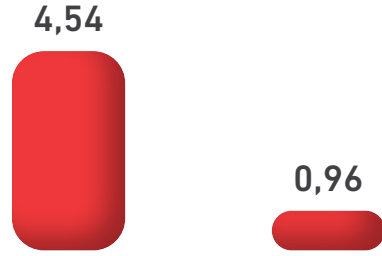
TL cinsinden ihraç edilen A grubu paylar için esik değer getirisi; (%100) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi nin dönem başı ve dönem sonu değerinin ilgili günlerde TCMB tarafından açıklanan döviz alış kuru dikkate alınarak TL'ye çevrilmesi sonucu hesaplanan TL bazında getirisidir. USD cinsinden ihraç 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)	184.540.367
Yatırımcı Sayısı	48
Yönetim Ücreti	%0,85
Vergi (Stopaj Oranı)	%10
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+3

Varlık Dağılımı (%)

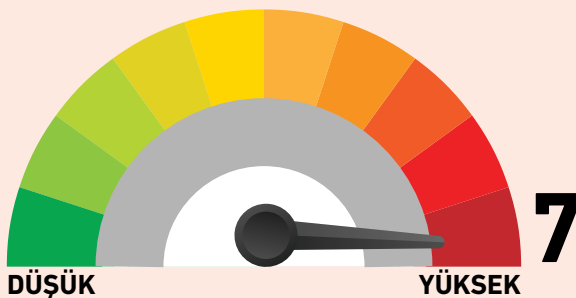
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	88,74
Mevduat Döviz	44,48
Kamu Dış Borçlanma Araçları	1,45
Girişim Serbest Yatırım Fon Katılma Payı	0,29
Repo	-34,96

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi



*Fonun başlangıç tarihinden itibaren (Dolar)

Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

NBZ Dolar Bazlı Getiri (%)	
Son 1 aylık	-0,25
Son 3 aylık	-1,19
Son 6 aylık	0,79
Yılbaşından itibaren	1,66
Başlangıçtan itibaren	4,54

* 31 Temmuz 2022 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, 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, 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

Eşik Değer

(%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)	42.571.295
Yatırımcı Sayısı	13
Yönetim Ücreti	%1,50
Vergi (Stopaj Oranı)	%10
Alış Valörü (gün)	T+1
Satış Valörü (gün)	T+1

Varlık Dağılımı (%)

Finansman Bonosu	46,8
Özel Sektör Tahvili	30,4
Mevduat TL	25,58
Hisse Senedi	16,26
Vadeli İşlemler Nakit Teminatı	2,13
Repo	-49,5

Fon Getirisi (%) Karşılaştırma Analizi

34,80



NSK

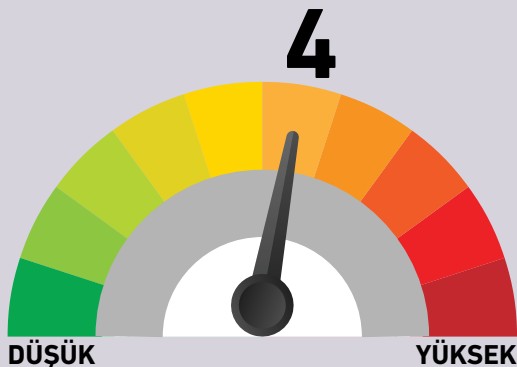
15,69



BIST-KYD 1 Aylık
Mevduat TL
Endeksi

*Fonun başlangıç tarihinden itibaren

Fon Risk Değeri



Fon Getirisi

	NSK Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği
Son 1 aylık	1,9	24,7
Son 3 aylık	6,3	27,1
Son 6 aylık	14,7	31,5
1 Yıllık	1,9	2,0
Yılbaşıdan İtibaren	14,7	26,9
Başlangıçtan İtibaren	34,8	25,0

*31 Temmuz 2022 itibarıyla

Yatırım Stratejisi

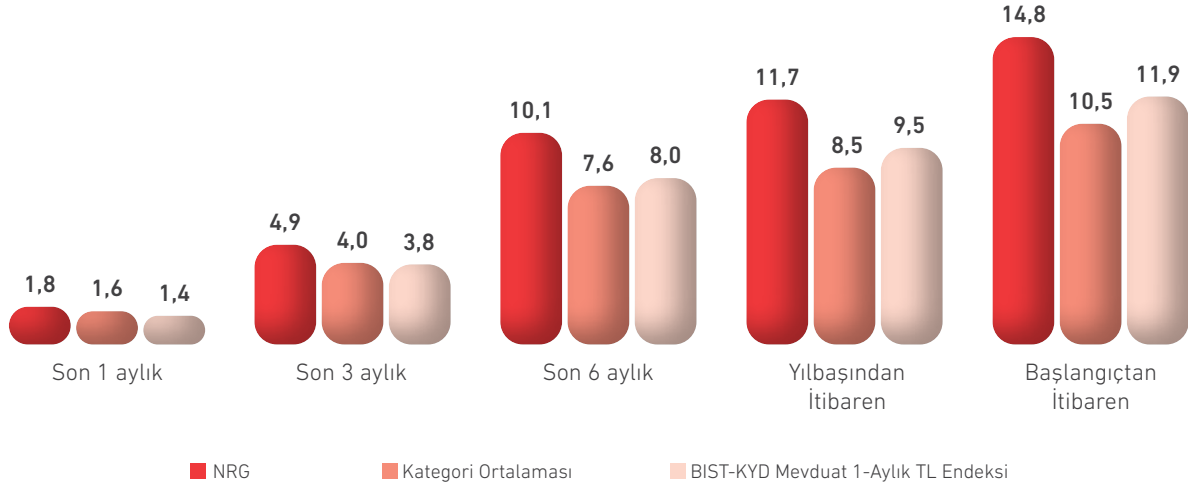
Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacak ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. 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

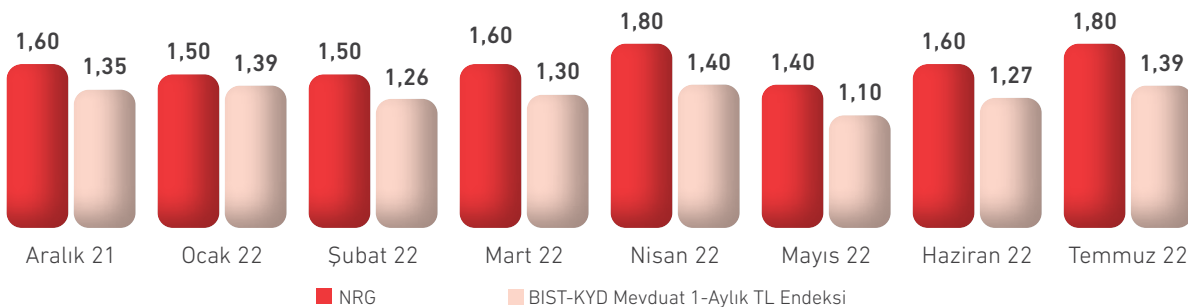
Karşılaştırma Ölçütü (%50) BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + (%40) BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + (%10) BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi

Saklama/Fon Hizmeti	Denizbank A.Ş.
Fon İhraç Tarihi	10.11.2021
Fon ISIN Kodu	TRYVVG00255
Fon Toplam Değeri (TL)	258.637.166
Yatırımcı Sayısı	583
Yönetim Ücreti	%0,96
Vergi (Stopaj Oranı)	%0
Alış Valörü (gün)	T+0
Satış Valörü (gün)	T+0

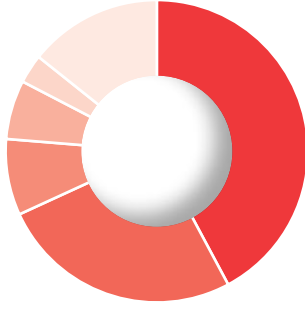
Karşılaştırmalı Getiri Analizi (%)



Ay Bazında Getiriler (%)



Varlık Dağılımı (%)



Finansman Bonosu 42,18	Özel Sekör Tahvili 6,32
Mevduat TL 25,97	Özel Sekör Kira Sertifikaları 3,1
Ters Repo 8,15	Diğer 14,28

Getiri Sıralaması

	NRG'nin Sırası	Kategorideki Fon Sayısı
Son 3 aylık	3.	40
Son 6 aylık	2.	38
Yılbaşından itibaren	2.	37
Başlangıçtan itibaren	1.	37

Fon Getirisi

	NRG Getiri (%)	Yıllıklandırılmış Mevduat Eşleniği	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi
Son 1 aylık	1,8	22,8	1,3
Son 3 aylık	4,9	20,7	3,8
Son 6 aylık	10,1	21,6	7,8
Yılbaşından itibaren	11,7	21,4	9,1
Başlangıçtan itibaren	14,8	21,6	11,5

Fon Risk Değeri



Sharpe Oranı*	4,47
Sırası	1.
Kategorideki Fon Sayısı	37

*Bu analiz 10.11.2021-31.07.2022 tarihlerini kapsamaktadır.

NEO PORTFÖY FONLARI

FONLARIMIZI
KENDİ
BANKANIZDAN
ALABİLİRSİNİZ.

NEO PORTFÖY FONLARINI
İNCELEMELİK İÇİN TIKLAYINIZ...



<https://neoportfoy.com.tr/>

Hesaplama Notları

Fonların Sharpe Oranı (SO) aşağıdaki formülle hesaplanmaktadır:

$$SO = \frac{r_p - r_b}{\sigma_p}$$

Formülde r_p fonun bir yıllık getirisi, r_b mevduat faiz oranı, σ_p fonun standart sapmasıdır. Mevduat faiz oranı, TCMB tarafından açıklanan "1 aya kadar vadeli TRY üzerinden bankalarca açılan ağırlıklı ortalama mevduat faizi" olarak alınmıştır.

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.