

**NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TARAFINDAN YÖNETİLEN**

**NEO PORTFÖY İKİNCİ
DEĞİŞKEN FON**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025
DÖNEMİNE AİT PERFORMANS
SUNUM RAPORU VE YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**



Grant Thornton

**NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TARAFINDAN YÖNETİLEN
NEO PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.

Maslak, Eski Büyükdere Cad.
No.14 Kat :10
34396 Sarıyer / İstanbul, Turkey

T +90 212 373 00 00
F +90 212 291 77 97
www.grantthornton.com.tr

Neo Portföy İkinci Değişken Fon ("Fon")'nun 1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda 1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanarak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International



Erdoğan Çetinkaya
Sorumlu Ortak Denetçi

İstanbul, 28.07.2025

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 09.03.2021

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	4.692.911
Birim Pay Değeri (TRL)	2,397637
Yatırımcı Sayısı	146
Tedavül Oranı (%)	0,20%
Portföy Dağılımı	
Teminat	93,38%
Yatırım Fonu Katılma Payları	6,62%
Ortaklık Payları	0,00%
- Bankacılık	0,00%
- Aracı Kurum	0,00%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun yönetiminde orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlaması hedeflenmekte olup, tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanılmasını amaçlayan bir yönetim stratejisi izlenecektir.	Mustafa Doğan
	Dilaver Ergin
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Rozana Talu
Yatırım Stratejisi	
Tebliğ'de belirtilen Değişken Fon türündedir. Değişken fonlar, portföy sınırlamaları itibarıyla, Tebliğ'de belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlardır. Yabancı yatırım araçları da fon portföyüne dahil edilebilir. Fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Yabancı" ibaresi bulunan yatırım fonları dahil) fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Döviz" ibaresi geçen yatırım fonları da dâhil) fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.	
Yatırım Riskleri	
Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon ile ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Yatırımcılar, Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay değerindeki olası düşüslere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini dikkate almalıdırlar. Fon'un maruz kalacağı temel risklere fon izahnamesinin III. bölümünde yer verilmiştir. Bu riskler; piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, yapılandırılmış yatırım araçları riski, kıymetli maden fiyat riski, açığa satış riski, baz riski, opsiyon duyarlılık riski, etik risk dir. Fon'un yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.	

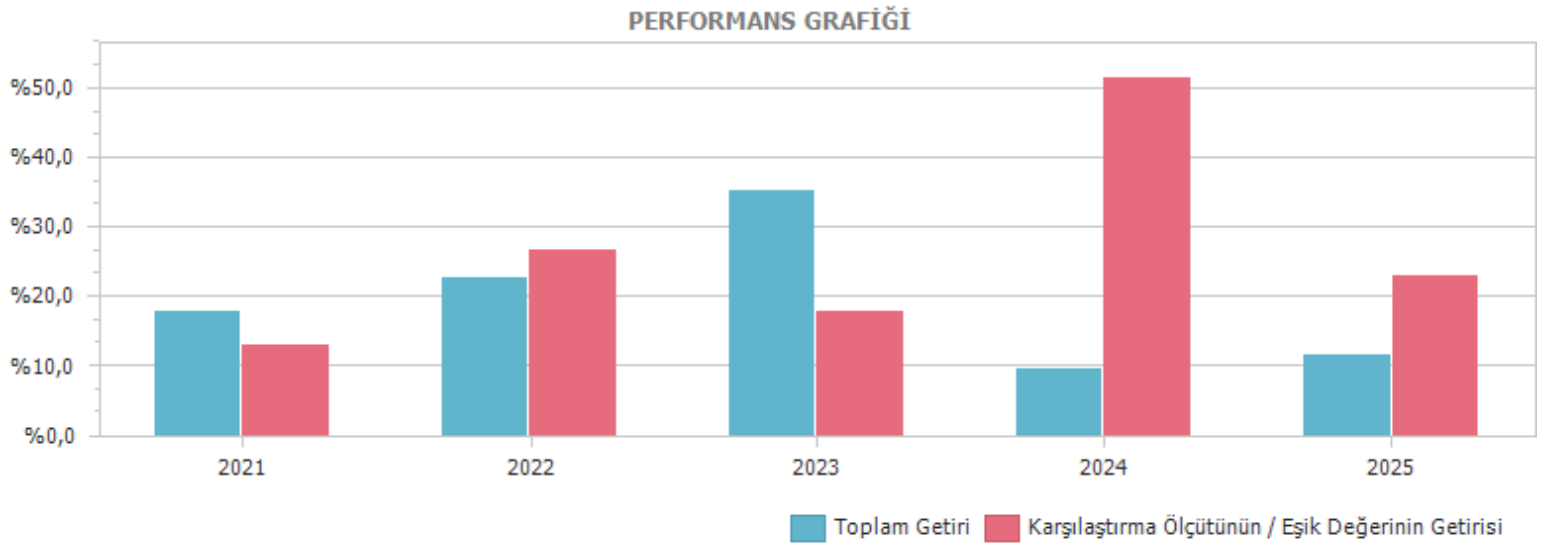
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2021	17,997%	13,177%	32,169%	0,854%	1,1927%	0,1906	253.031.415,12
2022	22,842%	26,702%	64,270%	0,807%	2,7296%	-0,0700	30.371.476,78
2023	35,306%	17,966%	64,773%	1,180%	3,5906%	0,2338	5.101.608,93
2024	9,533%	51,638%	44,379%	23,331%	1,7506%	-0,0812	2.863.788,17
2025 (***)	11,538%	23,171%	16,674%	20,567%	1,2092%	-0,0346	4.692.910,77

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) 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 şirkettir. Neo Portföy fonları, birçok bireyin ve kurumun yatırımlarını bir araya getirerek profesyonel bir yönetim ekibi tarafından yönetilmekte ve çeşitli finansal enstrümanlara yatırım yapma fırsatı sunmaktadır. Bu fonlar, hisse senetleri, tahviller, döviz ve geniş bir yelpazede diğer finansal enstrümanlara yatırım yapabilmektedir. Bu sayede yatırımcılar, tek bir varlığa bağımlı kalmadan risklerini dağıtarak daha güvenli bir şekilde birikimlerini değerlendirebilme imkanı bulmaktadır.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2025 - 30.06.2025 döneminde net %11,54 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %23,17 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-11,63 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1.01.2025 - 30.06.2025 döneminde :	Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1,16	42.887,69
Denetim Ücreti Giderleri	1,49	54.761,15
Saklama Ücreti Giderleri	1,64	60.324,67
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,21	7.825,62
Kurul Kayıt Ücreti	0,00	0,00
Diğer Faaliyet Giderleri	1,72	63.226,92
Toplam Faaliyet Giderleri	229.026,05	
Ortalama Fon Toplam Değeri	3.684.326,26	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	6,22%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
10.03.2021-7.02.2024	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %20 BIST-KYD DİBS Orta + %30 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit
8.02.2024-1.01.2025	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL (07/02/2024)
2.01.2025-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL (31/12/2024)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri	Nispi Getiri
10.03.2021 - 31.12.2021	18,00%	19,52%	13,18%	4,82%
3.01.2022 - 30.12.2022	22,84%	24,79%	26,70%	-3,86%
2.01.2023 - 29.12.2023	35,31%	37,45%	17,97%	17,34%
2.01.2024 - 7.02.2024	4,08%	4,25%	3,30%	0,78%
8.02.2024 - 31.12.2024	5,24%	7,48%	46,79%	-41,55%
2.01.2025 - 30.06.2025	11,54%	12,84%	23,17%	-11,63%

2) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
10.03.2021 - 31.12.2021	0,0176	-0,0809
3.01.2022 - 30.12.2022	0,0282	0,0112
2.01.2023 - 29.12.2023	0,0377	0,0302
2.01.2024 - 7.02.2024	0,0199	-0,0053
8.02.2024 - 31.12.2024	0,2478	1,3925
2.01.2025 - 30.06.2025	0,2983	-0,8071

3) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2021	18,00%	0,85%	13,18%	1,19%
2022	22,84%	0,81%	26,70%	2,73%
2023	35,31%	1,18%	17,97%	3,59%
2024	9,53%	23,33%	51,64%	1,75%
2025	11,54%	20,57%	23,17%	1,21%