

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

NEO PORTFÖY DORA SERBEST FON

**8 OCAK – 31 ARALIK 2025
DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM
RAPORU VE YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TARAFINDAN YÖNETİLEN
NEO PORTFÖY
DORA SERBEST FON

**8 OCAK – 31 ARALIK 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 Dora Serbest Fon (“Fon”)’un 8 Ocak – 31 Aralık 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 8 Ocak – 31 Aralık 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

8 Ocak – 31 Aralık 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, 23.01.2026

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 8.01.2025

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	75.148.419
Birim Pay Değeri (TRL)	1,183489
Yatırımcı Sayısı	17
Tedavül Oranı (%)	1,27%
Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	65,31%
- Holding	18,35%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	17,20%
- Elektrik	10,79%
- İnşaat, Taahhüt	6,09%
- Bankacılık	5,05%
- Çimento	3,92%
- Sigorta	3,92%
Teminat	30,29%
Yabancı Ortaklık Payları	3,70%
- Diğer	3,70%
Yatırım Fonu Katılma Payları	0,63%
Vadeli Mevduat	0,07%
Futures	0,00%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun yatırım amacı orta ve uzun vadede yüksek sermaye kazancı elde etmektir. Fon, serbest fon statüsünde olduğundan, getirisini yükseltmek amacıyla çeşitli emtialara dayalı varlıklarda pozisyon alınabilir. Söz konusu pozisyonlar, emtialara dayalı borsa yatırım fonları, borsalarda işlem gören emtiaya dayalı borçlanma araçları, sertifikalar, emtialara dayalı türev işlemler veya yapılandırılmış ürünler kullanılarak alınabilir. Bu çerçevede farklı emtialarda nette uzun veya nette kısa pozisyon alınabilir. Bir veya birden fazla emtiada alınan pozisyonun riskinden korunmak amacıyla, benzer fiyat hareketleri sergileyen başka bir veya birden fazla emtiada ters pozisyon alınabilir. Fonun likidite veya vade açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur. Ortaklık payına dönüştürülebilir tahviller, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler, gelir ortaklığı senetleri, gelire endeksli senetler, kira sertifikaları, yapılandırılmış kredi enstrümanları (CLN), kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmeleri (CDS) veya benzeri borçlanma araçları, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları ile bu araçların içerisinde bulunduğu endeksler ile döviz, faiz, kıymetli madenler, emtia üzerine tezgahüstü veya organize piyasalarda düzenlenmiş swap sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri, vadeli menkul kıymet ve dövize dayalı alım/satım anlaşmaları (forward) ile vadeli işlem sözleşmeleri (futures) Fon portföyüne dahil edilebilecektir. Repo/Ters Repo pazarındaki işlemlerin yanı sıra menkul kıymet tercihi ve/veya pay senedi repo/ ters repo işlemleri yapılabilecektir. Piyasa yönlü stratejilere ilaveten, arbitraj/mutlak getiri amaçlı işlemler de yapılabilir. Söz konusu işlemler yurt içi veya yurt dışı borsalarda, organize piyasalarda gerçekleştirilebileceği gibi, tezgahüstü piyasalarda da gerçekleştirilebilir. Fon uygulayacağı stratejilerde, beklenen getiriye artırmak amacıyla, belirlenen sınırlamalar dâhilinde olmak koşuluyla, kaldıraç kullanabilir. Kaldıraç yaratan işlem; fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesini, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemlerini, yapılandırılmış yatırım araçlarını ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzer işlemleri ifade eder. Türev işlemler hem tezgahüstü piyasalar aracılığı ile hem de organize piyasalar aracılığı ile yapılabilecektir.	Mustafa Doğan Rozana Talu İlker Gümüşdağ
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Yatırım Stratejisi
Fonun hedefi orta ve uzun vadede yüksek sermaye kazancı elde etmektir. Fon, bu hedef doğrultusunda ağırlıklı olarak yüksek getiri potansiyeli taşıyan Türk ve yabancı ortaklık paylarına yatırım yapacak ve stratejisini türev araçlarla destekleyecektir. Fon ayrıca, yerli ve yabancı tüm piyasalardaki farklı varlık sınıflarındaki fırsatlardan faydalanmayı amaçlayan bir alokasyon stratejisine sahiptir. Fon Yöneticisi, yatırım kararlarını temel analiz yöntemlerine dayanarak verecektir. Fon portföyüne TL cinsi varlıklar ve işlemler olarak, borsada işlem gören ortaklık payları ve bunlara dayalı enstrümanlar dışında; repo, ters repo, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası işlemleri, devlet iç borçlanma araçları, Türkiye'de mukim şirketler tarafından ihraç edilen özel sektör borçlanma araçları, kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile varlığa dayalı menkul kıymetler ve/veya varlık teminatlı menkul kıymetler, yurt dışında ihraç edilen TL cinsi menkul kıymetler, varantlar, sertifikalar ve söz konusu varlıklara ve/veya söz konusu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere dayalı swap işlemleri/sözleşmeleri dahil türev araçlar, yapılandırılmış yatırım araçları ile yurt içinde ve/veya yurt dışında kurulmuş ve ilgili otoriteden izin almış borsa yatırım fonları ve serbest fonlar dahil olmak üzere yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapılabilir. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %80'i oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Fon döviz cinsi varlıklar ve işlemler olarak ise; Türkiye Cumhuriyeti Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyeler ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşlar tarafından yurt dışında ihraç edilen Eurobondlara, sukuk ihraçlarına, Türkiye'de ihraç edilen döviz cinsinden/ dövize endeksli borçlanma araçlarına, Türk özel şirketlerinin yurt dışında ve/veya yurt içinde ihraç ettiği Eurobondlar dahil döviz cinsi borçlanma araçlarına ve sukuklara, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına (Eurobond, Hazine/Devlet Bono/Tahvili, ve/veya benzer yapıdaki diğer borçlanma araçları), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerdeki şirketlerin payları ile Amerikan ve Global Depo Sertifikalarına (ADR-GDR), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin yatırım fonlarına (yabancı fonlar) ve altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına, emtiaya dayalı türev ürünlere yatırım yapabilecektir. Ayrıca, fon portföyünde, sözü geçen tüm varlıklara (emtia dahil) ve/veya bu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere yönelik organize ve/veya tezgahüstü türev araçlara, yurt içinde ve/veya yurt dışında kurulmuş yatırım ve serbest yatırım fonları katılma payları ile gayrimenkul ve girişim sermayesi yatırım fonları katılma paylarına yer verebilecektir. Her türlü yatırım ortaklığı paylarına yatırım yapılabilir. Döviz kurlarına ilişkin öngörüler çerçevesinde farklı para cinslerinde uzun ve/veya kısa pozisyonlar alınabilir, farklı döviz kurlarının yönüne ilişkin öngörüler oluşturularak, değerlendirilmesi beklenen para cinslerinde uzun pozisyon, değer düşüşü beklenen para cinslerinde ise kısa pozisyon alınabilir.

Yatırım Riskleri

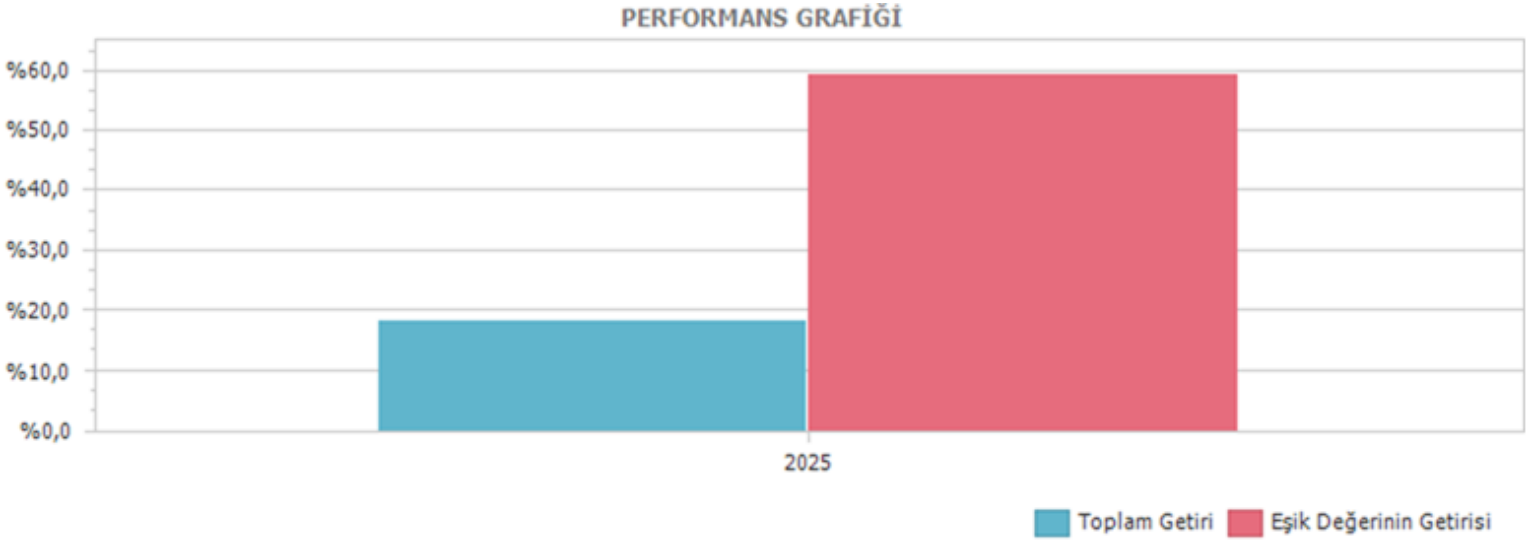
Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon ile ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Yatırımcılar, Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay değerindeki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini dikkate almalıdırlar. Fonun maruz kalabileceği riskler; Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, Kredi/İhraççı Riski, Açığa Satış Riski, Baz Riski, Opsiyon Duyarlılık Riski, Teminat Riski, Etik Risk, Kıymetli Maden ve Emtia Fiyat Riski olup bu risklere ilişkin detaylı açıklamalar fon izahnamesinin 3. bölümünde yer almaktadır. Fon'un yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2025	18,385%	59,551%	29,244%	27,542%	1,8231%	-0,0599	75.148.418,79

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

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.



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 şirketidir. 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 8.01.2025 - 31.12.2025 döneminde net %18,38 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %59,55 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-41,17 olarak gerçekleşmiştir.

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

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak 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.

8.01.2025 - 31.12.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	2,273007%	1.591.214,41
Denetim Ücreti Giderleri	0,114999%	80.505,04
Saklama Ücreti Giderleri	0,467810%	327.489,49
Aracılık Komisyonu Giderleri	2,436850%	1.705.912,71
Kurul Kayıt Ücreti	0,000000%	0,00
Diğer Faaliyet Giderleri	0,612531%	428.801,23
Toplam Faaliyet Giderleri	4.133.922,88	
Ortalama Fon Toplam Değeri	70.004.826,90	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	5,905197%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
8.01.2025-1.01.2026	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL * 1.2 (07/01/2025)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
8.01.2025 - 31.12.2025	18,38%	20,97%	59,55%	-41,17%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
8.01.2025 - 31.12.2025	0,2810	-0,9505

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

Yıllar	Portföy		Eşik Değeri	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2025	18,38%	27,54%	59,55%	1,82%