



ARALIK

AYLIK FON BÜLTENİ

Vega Portföy – 4 Aralık 2024

0212 395 3118 / info@vegaportfoy.com

Kasım'da Donald Trump'ın ABD Başkanlık Yarışını Kazanmasıyla "Trump Riski" Tekrar Alevlendi

29.Kas.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	29.11.2024
BIST100	0.12%	1.07%	7.89%	9652.00
BIST30	-0.26%	0.70%	7.09%	10614.11
Dolar/TL	0.16%	0.39%	1.19%	34.702
Euro/TL	0.24%	1.96%	-0.96%	36.729
Euro/Dolar	0.24%	1.53%	-2.17%	1.0577
Dolar Endeksi (DXY)	-0.41%	-1.68%	1.36%	105.74
Bitcoin/USD	1.77%	-1.50%	39.49%	97420
Gram Altın	1.14%	0.06%	-2.07%	2960.47
Ons Altın (spot)	0.23%	-2.24%	-3.62%	2643.15
Brent Petrol	-0.46%	-2.97%	1.15%	72.94
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.21%	0.23%	-3.66%	40.78%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.09%	-0.23%	-0.11%	4.17%
S&P 500	0.56%	1.06%	3.59%	6032.40

ABD seçim yarışını Donald Trump'ın kazandığı Kasım ayında artan Trump belirsizliği ile piyasalar dalgalı seyretti; öncü Asya ve Avrupa borsaları karışık kapandı, Türkiye ve ABD borsaları yükseldi. Kasım'da 2563-2736 dolar bandında seyreden ons altın aylık %3,6 düşüşle kapandı, 75,63-72,04 dolar bandında seyreden Brent petrol ayı %1,2 artışla kapattı, Bitcoin 67785-98903 dolar arasında geniş bir bantta işlem görüp ayı %39,5 kazançla kapattı. Dolar endeksi DXY aylık %1,4 değerlenirken, EURUSD %2,2 değer kaybetti. FED guvernörlerinden gelen faiz indirim söylemleri %4,175-%4,468 bandında hareket eden 10 yıl vadeli ABD tahvil faizinin Kasım ayını aylık 11 baz puan düşüşle %4,17 seviyesinden kapatmasında etkili oldu. Dolar/TL aylık %1,2 yükselirken, Türkiye'nin 2 yıl vadeli tahvil faizi %40,55-%45,07 bandında hareket edip ayı 366 baz puan düşüşle %40,78'den kapattı. TCMB, hizmet fiyatlarındaki yavaşlamaya, gıda fiyatlarında artışa vurgu yaparak politika faizini %50'de sabit tuttu; Kasım'da gerileyen çekirdek enflasyon ve hizmet enflasyon göstergeleri 26 Aralık toplantısında TCMB'den faiz indirim beklentilerini destekliyor

	Kasım 2024
GSYH	3Ç2024 c/ç %0,2; y/y %2,1
GSYH	2023 y/y %4,5
TÜFE	Ekim a/a %2,9; y/y %48,6
Yİ-ÜFE	Ekim a/a %1,3; y/y %32,2
TÜRK-İŞ Açık ve Yoksulluk Sınırı	Kasım a/a %0,6; y/y %46,6
ENAG-TÜFE	Ekim a/a %5,6; y/y %89,8
İTO Ücretliler Geçinme Endeksi	Ekim a/a %3,6; y/y %59,1
İnşaat Maliyet Endeksi	Eylül a/a %0,6; y/y %38,9
Konut Fiyat Endeksi	Ekim a/a %2,1; y/y %26,8
Politika Faizi	Kasım 50%
İşsizlik Oranı	Eylül %8,6; a/a %0,1
Sanayi Üretimi	Eylül a/a %1,6; y/y %2,4
Otomobil Sektörü Üretimi (arındırılmamış)	Ekim a/a %0; y/y %7
İhracat	Ekim 23,6 mlr \$; a/a %7,4; y/y %3,6
İthalat	Ekim 29,4 mlr \$; a/a %8,3; y/y %0,2
Cari İşlemler Dengesi (aylık, 12-aylık)	Eylül 3,0 mlr \$; -9,7 mlr \$
İSO İmalat PMI (eşik değer 50)	Ekim 45,8; a/a %3,4
Sanayi SAMEKS (eşik değer 50)	Kasım 49,4; a/a %7,3
Reel Kesim Güven Endeksi (eşik 100)	Kasım 103,4; a/a %1,2
İmalat Sektörü KKO	Kasım %76,1; a/a %1,2
Perakende Satışlar	Eylül a/a %2,3; y/y %15,9
Hizmet Üretim Endeksi	Eylül a/a %0,3; y/y %0
Hizmet SAMEKS (eşik 50)	Kasım 46,9; a/a %-3,3
Hizmet Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Kasım 111; a/a %-2,9
Perakende Ticaret Güven Endeksi (eşik 100)	Kasım 111,7; a/a %0,9
İnşaat Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Kasım 87,8; a/a %1,7
Tüketici Güven Endeksi (eşik 100)	Kasım 79,8; a/a %0,1
Ekonomik Güven Endeksi (eşik 100)	Kasım 97,1; a/a %-0,9
Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (aylık ve 12-aylık toplam)	Ekim -186,3 mlr TL; -2.027 mlr TL
Merkezi Yönetim Borç Stoku	Ekim 8,8 trilyon TL; a/a %1,6
TCMB Uluslararası Rezervler	22.Kas.2024 156,9 mlr \$; a/a -2,8 mlr \$
Gelecek 12 Ayda Ödenecek Dış Borç	Eylül 233,1 mlr \$; a/a 1,9 mlr \$
Dış Borç Stoku	2Ç2024 512,0 mlr \$; c/ç 9,6 mlr \$

Aylık fiyat artışlarında düşüş göze çarptı... Kasım'da Türk-İŞ açık ve yoksulluk sınırı aylık %0,6 artışa yavaşladı. Ekimde TÜFE aylık %2,9'a, Yİ-ÜFE aylık %1,3'e yavaşladı; ENAG-TÜFE aylık %5,6 artışa hızlandı, İTO Ücretliler Geçinme Endeksi aylık %3,6'ya hızlandı. Konut fiyatları Ekimde aylık %2,1'e hızlandı, inşaat maliyetleri Eylülde aylık %0,6'ya yavaşladı.

Ekonomik aktivitede iyileşme sinyalleri aldık... Eylülde sanayi üretimi aylık %1,6 arttı. Ekimde İSO İmalat PMI sektöründe daralmanın yavaşlayarak da olsa sürdüğüne işaret etti, OSD verilerine göre otomotiv sektörü üretimi aylık bazda değişmedi. Kasım'da SAMEKS Sanayi endeksi sektöründe daralmanın yavaşladığına işaret etti. Talep tarafında perakende satışlar Eylülde aylık %2,3 arttı, SAMEKS Hizmet endeksine göre Ekimde sektöründe daralma hızlandı. Kasım'da güven endeksleri imalat ve perakende ticarete iyimserliğin arttığına, hizmet sektöründe iyimserliğin zayıfladığına, inşaat sektöründe kötümserliğin zayıfladığına, tüketici güveninde ise kötümserliğin arttığına işaret etti. Eylülde işsizlik oranı %8,6'ya yükseldi.

Bütçe açığı ve merkezi yönetim borç stoku artarken, cari denge iyileşiyor... Merkezi yönetim son 12 aylık toplam bütçe açığı Ekimde 2,0 trilyon TL'ye yükseldi, merkezi yönetim toplam borç stoku Ekimde 8,8 trilyon TL'ye yükseldi. 12 aylık toplam cari açık Eylülde 9,7 milyar dolara geriledi. Kasım'da brüt rezervler düştü.

FONLAR VE PERFORMANSLARI(%)

Fon Kodu	Fon Adı	2021	2022	2023	YBB	Son 1 Yıl
VMV	Vega Portföy Mavi Serbest Fon					
VNK	Vega Portföy Anka Serbest Fon					

ÖNEMLİ GÖSTERGE GETİRİLERİ(%) (31.Ekim.2024)

Önemli Göstergeler	2021	2022	2023	YBB	Son 1 Yıl
BİST 30	23,78	193,57	34,92	32,33	22,91
BİST 100	25,80	196,57	35,60	29,21	20,51
USD/TL	79,65	40,28	57,44	17,46	19,82
TLREF	19,49	13,99	21,10	13,95	23,85
BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL	17,78	16,68	28,33	46,78	52,27
BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD	0,76	1,69	2,72	1,65	1,90
BİST-KYD DİBS 365 GÜN	11,68	35,75	-5,77	35,23	40,28
BİST-KYD- Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	71,56	40,86	80,23	51,03	54,11

VEGA PORTFÖY MAVİ SERBEST FON

VMV

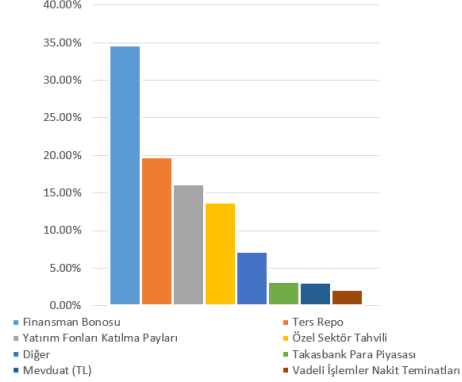
Fon Stratejisi

Fon'un ana yatırım stratejisi hem TL hem de döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, ve finansal işlemlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmaktır.

Yatırımcı Profili

Yatırımlarını kısa vadelerde Türk lirasında değerlendirmek isteyen yatırımcılar.

Mavi Serbest Fon Varlık Dağılımı



Temel Bilgiler

Kuruluş Tarihi	21.02.2024
İhraç Tarihi	21.03.2024
Kod	VMV
ISIN Kodu	TRYVEGA00028
Yönetim Ücreti (yıllık)	%1+BSMV
En Az Alınabilir Pay Adedi	1
En Az Satılabilir Pay Adedi	1
Stopaj	%10
Fon Toplam Değeri	1.022.558.583,51
Birim Fiyat	1,385835
Eşik Değer / Kıstas	(%100) BIST-TLREF Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı
St. Sapma (Aylık)	%0
Fon Eşik Değer St. Sapması (Aylık)	%0

Risk Değeri

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Fon ve Karşılaştırma Ölçütü Getirisi(%)

	2021	2022	2023	YBB	Son 1 Yıl
VMV	0	0	0	0	0
Fon Eşik Değer / Kıstas	0	0	0	0	0

*Fon 21 Mart 2024 tarihinde ihraç edildiğinden getiri henüz hesaplanmamıştır.

Alım Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Yurt içi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen ilk iş günü gerçekleştirilir.

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar izleyen ilk iş günü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

VEGA PORTFÖY ANKA SERBEST FON

VNK

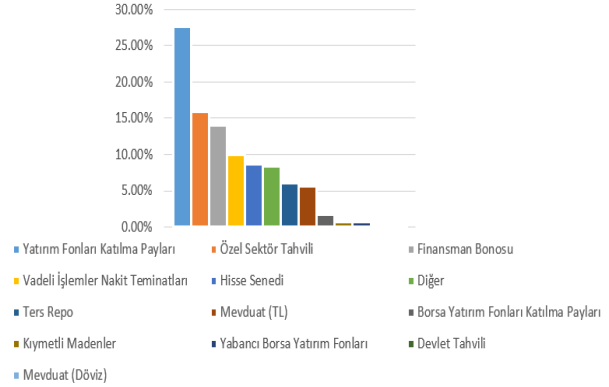
Fon Stratejisi

Fon'un ana yatırım stratejisi hem TL hem de döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, ve finansal işlemlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmaktır.

Yatırımcı Profili

Yatırımlarını kısa vadelerde Türk lirasında değerlendirmek isteyen yatırımcılar.

Anka Serbest Fon Varlık Dağılımı



Temel Bilgiler

Kuruluş Tarihi	21.02.2024
İhraç Tarihi	06.05.2024
Kod	VNK
ISIN Kodu	TRYVEGA00010
Yönetim Ücreti (yıllık)	%1+BSMV
En Az Alınabilir Pay Adedi	1
En Az Satılabilir Pay Adedi	1
Stopaj	%10
Fon Büyüklük	1.212.187.954,22
Birim Fiyat	1,270534
Eşik Değer / Kıstas	(%100) BIST-TLREF Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı
St. Sapma (Aylık)	%0
Fon Eşik Değer St. Sapması (Aylık)	%0

Risk Değeri

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Alım Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Yurt içi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen ilk iş günü gerçekleştirilir.

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Fon ve Karşılaştırma Ölçütü Getirisi(%)

	2021	2022	2023	YBB	Son 1 Yıl
VNK	0	0	0	0	0
Fon Eşik Değer / Kıstas	0	0	0	0	0

*Fon 6 Mayıs 2024 tarihinde kurulduğundan getiri henüz hesaplanmamıştır.

YASAL UYARI

Dışarıdan Temin Edilen Verilere İlişkin Yasal Uyarı

Bu bültende/e-postada yer alan her türlü fiyat, veri ve bilgi; kamu kuruluşları, sivil toplum örgütleri ve diğer piyasa koşullarına göre güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan temin edilmekte olup, bu bilgilerin tam ve eksiksiz şekilde doğru olduğu anlamına gelmemektedir. Bu bültende yer alan verilerle okuyuculara tarafsız genel bilgiler sunulmaktadır. Bu kaynaklardan temin edilen fiyat, veri ve bilginin kullanılması sebebiyle ortaya çıkabilecek zararlardan Vega Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.

Yatırım Tavsiyesi Olmadığına Dair Yasal Uyarı

Bu raporda/e-postada yer alan bilgi, analiz ve yorumlar yatırım danışmanlığı ve/veya yönlendirici ve taraflı bir nitelik taşımayıp okuyucuya dürüst ve objektif bakış açısıyla genel bir bilgilendirme yapılmaktadır. Bu raporda yer alan analiz, tavsiye ve yorumlar mali durumunuza, risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi, analiz ve yorumlara dayanılarak yapılacak yatırımların ve işlemlerin sonuçlarından ve oluşacak mali kayıplardan Vega Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.