



AĞUSTOS

AYLIK FON BÜLTENİ

Vega Portföy – 6 Ağustos 2025

0212 395 3118 / info@vegaportfoy.com

Ağustosta Tarife Müzakereleri ve Jeopolitik Gelişmelere Odaklanacağız

31.Tem.25	Önceki İşlem Gününe Göre Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	31.07.2025
BIST100	1.17%	0.51%	7.99%	10743.20
BIST30	1.20%	0.28%	6.77%	11916.08
Dolar/TL	0.08%	-0.17%	2.05%	40.628
Euro/TL	0.23%	-2.76%	-1.13%	46.431
Euro/Dolar	0.09%	-2.84%	-3.16%	1.1415
Dolar Endeksi (DXY)	0.09%	2.73%	3.26%	100.04
Bitcoin/USD	-1.75%	-2.20%	8.07%	115765
Gram Altın	0.52%	-2.46%	1.67%	4298.05
Ons Altın (spot)	0.13%	-2.17%	-0.23%	3295.44
Brent Petrol	-0.97%	4.84%	7.28%	72.53
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.22%	-0.17%	-0.25%	40.29%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.00%	-0.02%	0.15%	4.37%
S&P 500	-0.37%	-0.37%	2.17%	6339.55

ABD tarife anlaşmaları belirsizliği, Tayland ve Kamboçya arasında karşılıklı top ve roket atışları, İsrail'in bitmeyen Gazze katliamı ve Türkiye dahil küresel orman yangınları ve doğal afetlerin gölgesinde geçen Temmuz ayında gözler merkez bankalarında... Tarife belirsizliğinden dolayı FED ve AMB politika faizlerini Temmuzda sabit tutarken ABD'den gelen zayıf veriler FED'in Eylül toplantısında faiz indirebileceği ihtimalini yukarı çekti. Temmuzda Dolar endeksi DXY aylık %3,3 değerlenirken, EURUSD %3,2 değer kaybetti. ABD'de kripto paralarla ilgili yasa tasarılarının kabul edilmesinin desteğiyle Bitcoin aylık %8,1 yükseldi. S&P500 %2,2 yükselirken, korku endeksi VIX kritik 20 seviyesinin altında 16'lara geriledi. EU600 Avrupa endeksi %0,8 getiri ile yataya yakın kaldı. Yavaşlayan enflasyon ve ekonomik aktivitedeki zayıflık işaretleriyle TCMB politika faizini %43'e düşürdü. BIST100 yatırımcısına aylık %8 getiri sağlarken, tahvil faizleri ile ons altın ve gümüş yönünü aşağı çevirdi. Brent petrolün varil fiyatı %7,3 yükseldi. Türkiye'de Dolar/TL Temmuzda aylık %2,1 artışa hızlanırken, gram altın aylık %1,7 yükseldi, 2 yıl vadeli tahvil faizi %40,54'e, CDS 281 baz puana geriledi.

	Temmuz 2025
GSYH	1Ç2025 c/ç %1,0; y/y %2,0
GSYH	2024 y/y %3,2
TÜFE	Haziran a/a %1,4; y/y %35,1
Yi-ÜFE	Haziran a/a %2,5; y/y %24,5
TÜRK-İŞ Açlık ve Yoksulluk Sınırı	Temmuz a/a %1,1; y/y %37,3
ENAGroup TÜFE (E-TÜFE)	Haziran a/a %3,1; y/y %68,7
İTO İstanbul TÜFE	Haziran a/a %1,8; y/y %44,4
İnşaat Maliyet Endeksi	Mayıs a/a %0,9; y/y %22,4
Konut Fiyat Endeksi	Haziran a/a %2,0; y/y %32,8
Politika Faizi (1 hafta vadeli borç verme)	Temmuz %43; -300 baz puan
İşsizlik Oranı	Haziran %8,6; a/a +%0,2
Geniş Tanımlı İşsizlik Oranı	Haziran %32,9; a/a +%1,9
Sanayi Üretimi	Mayıs a/a %3,1; y/y %4,9
Otomotiv Sektörü Üretimi (arındırılmamış)	Haziran a/a %-19,6; y/y %7,8
İhracat	Haziran 20,5 mlr \$; a/a %-17,3; y/y %7,9
İthalat	Haziran 28,7 mlr \$; a/a %-8,8; y/y %15,2
Cari İşlemler Dengesi (aylık, 12-aylık)	Mayıs -0,7 mlr \$; -16 mlr \$
İSO İmalat PMI (eşik değer 50)	Haziran 46,7; a/a %-1,1
Sanayi SAMEKS (eşik değer 50)	Haziran 46,1; a/a %-0,9
Reel Kesim Güven Endeksi (eşik 100)	Temmuz 98,9; a/a %0,5
İmalat Sektörü KKO	Temmuz %74,2; a/a %-0,4
Perakende Satışlar	Mayıs a/a %1,6; y/y %17,7
Hizmet Üretim Endeksi	Mayıs a/a %1,2; y/y %3,9
Hizmet SAMEKS (eşik 50)	Temmuz 47,8; a/a %0,5
Hizmet Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Temmuz 110; a/a %-0,8
Perakende Ticaret Güven Endeksi (eşik 100)	Temmuz 107,9; a/a %-0,5
İnşaat Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Temmuz 88,8; a/a %2,2
Tüketici Güven Endeksi (eşik 100)	Temmuz 83,5; a/a %-1,8
Ekonomik Güven Endeksi (eşik 100)	Temmuz 96,3; a/a %-0,4
Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (aylık ve 12-aylık toplam)	Haziran -330,2 mlr TL; -2339 mlr TL
Merkezi Yönetim Borç Stoku	Haziran 11,5 trl TL; a/a %3,6
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	25.Tem 172,2 mlr \$; a/a 16,2 mlr \$
Gelecek 12 Ayda Ödenecek Dış Borç	Mayıs 222,3 mlr \$; a/a -0,5 mlr \$
Dış Borç Stoku	1Ç2025 527,5 mlr \$; c/ç 11,5 mlr \$

Haziranda enflasyon baskısı zayıfladı... Aylık bazda Haziranda Yi-ÜFE dışında; TÜFE, ENAG-TÜFE ve İTO İstanbul TÜFE'de aylık artışlar %1,1 ve %3,1; yıllık artışlar %35,1 ve %68,7 bandına yavaşladı. Konut fiyat artışı aylık %2 ve yıllık %32,8'e, kira artışı aylık %4 artışa hızlandı, yıllık %83 artışa yavaşladı. Gıda fiyatları aylık %0,4 düştü, yıllık %29,7'ye yavaşladı. Haziranda açlık ve yoksulluk sınırı aylık %4,1 artışa yavaşlayarak sırasıyla 26.115 TL ve 85.066 TL olarak gerçekleşti.

Haziranda üretim ve talep göstergeleri zayıfladı... Mayısta sanayi üretimi aylık %3,1 büyüdü, perakende satışlar aylık %1,6 artışa zayıfladı. Haziranda otomotiv sektörü üretiminin aylık %19,6 daralması, İSO imalat PMI ve SAMEKS sanayi PMI verileri ile imalat sektörü kapasite kullanımındaki düşüş sanayi üretimindeki daralmanın hızlandığına işaret etti. Hizmetler tarafında perakende satışlar Mayısta aylık %1,4 artışa yavaşlarken hizmet üretim endeksi aylık %1,2 artarak sektörde büyümeye işaret etti. Haziranda istihdamda %0,7'lik düşüş, geniş tanımlı işsizlik oranının %32,9'a yükselmesi, tüketici güvenindeki kötümserliğin Haziran ve özellikle Temmuzda artarak sürmesi harcanabilir geliri aşağı çekeceğinden perakende satışlarda baskıya sebep olabilir. Nitekim Haziranda istihdamda aylık %0,7'lik kayıp sektörlerdeki kan kaybını doğruluyor. Dahası tüketici güveninde artan kötümserlik sektörlerde kan kaybında artış riskini canlı tutuyor.

FONLAR VE PERFORMANSLARI(%)

Fon Kodu	Fon Adı	2022	2023	2024*	YBB	Son 1 Yıl
VMV	Vega Portföy Mavi Serbest Fon			%44,24	%27,66	%56,03
VNK	Vega Portföy Anka Serbest Fon			%31,72	%27,56	%51,46

*Kıst dönemdir. Dönemlik net getiriye ifade eder.

ÖNEMLİ GÖSTERGE GETİRİLERİ(%)

Önemli Göstergeler	2022	2023	2024	YBB	Son 1 Yıl
BİST 30	181,81	31,24	31,45	10,78	2,67
BİST 100	185,94	31,96	28,94	9,28	0,98
USD/TL	39,31	57,40	18,92	12,65	20,13
TLREF	13,89	20,52	63,11	30,81	61,10
BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL	16,68	28,28	52,18	27,83	53,57
BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD	1,69	2,71	1,74	1,04	1,59
BİST-KYD DİBS 365 GÜN	35,75	-6,59	39,63	22,81	43,24
BİST-KYD- Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	38,54	80,18	51,32	44,36	67,81

VEGA PORTFÖY MAVİ SERBEST FON

VMV

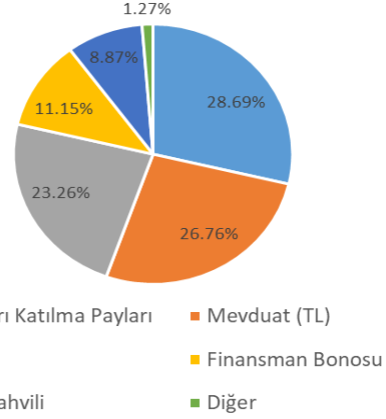
Fon Stratejisi

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	%17,5
Fon Toplam Değeri	3.743.927.890,39
Birim Fiyat	1,843404
Eşik Değer / Kıstas	(%100) BIST-TLREF Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı

Risk Değeri

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

Fon ve Karşılaştırma Ölçütü Getirisi(%)

	2022	2023	2024*	YBB	Son 1 Yıl
--	------	------	-------	-----	-----------

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.

VMV			%44,24	%27,66	%56,03
Fon Eşik Değer / Kıstas			%63,11	%30,81	%61,10

*Fon 21 Mart 2024 tarihinde ihraç edildiğinden getiri dönemsel hesaplanmıştır.

VEGA PORTFÖY ANKA SERBEST FON

VNK

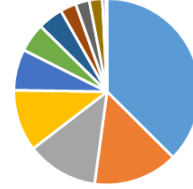
Fon Stratejisi

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



- Yatırım Fonları Katılma Payları
- Vadeli İşlemler Nakit Teminatları
- Hisse Senedi
- Ters Repo
- Devlet Tahvili
- Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları
- Yabancı Borsa Yatırım Fonları
- Kıymetli Madenler
- Özel Sektör Tahvili
- Mevduat (TL)
- Kıymetli Madenler Cinsinden BYF
- Finansman Bonosu
- Yabancı Hisse Senedi
- Diğer

Temel Bilgiler

Kuruluş Tarihi	21.02.2024
İhraç Tarihi	06.05.2024
Kod	VNK
ISIN Kodu	TRYVEGA00010
Yönetim Ücreti (yıllık)	%2+BSMV
En Az Alınabilir Pay Adedi	1
En Az Satılabilir Pay Adedi	1
Stopaj	%17,5
Fon Büyüklük	3.663.352.746,03
Birim Fiyat	1,630361
Eşik Değer / Kıstas	(%100) BIST-TLREF Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı

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.

Risk Değeri

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

Fon ve Karşılaştırma Ölçütü Getirisi(%)

	2022	2023	2024*	YBB	Son 1 Yıl
VNK			%31,72	%27,56	%51,46
Fon Eşik Değer / Kıstas			%63,11	%30,81	%61,10

*Fon 6 Mayıs 2024 tarihinde ihraç edildiğinden getiri dönemsel hesaplanmıştır.

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.