



HAZİRAN

AYLIK FON BÜLTENİ

Vega Portföy – 5 Haziran 2025

0212 395 3118 / info@vegaportfoy.com

Haziranda Ana Başlıklar FED ve TCMB Para Politikası Toplantıları, Tarifelerdeki Belirsizlik ve Jeopolitik Gelişmeler Olacak

30.May.25	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	30.05.2025
BIST100	-1.65%	-3.60%	-0.65%	9019.57
BIST30	-1.83%	-3.20%	0.40%	9939.81
Dolar/TL	0.35%	0.68%	1.95%	39.243
Euro/TL	0.01%	0.81%	1.90%	44.581
Euro/Dolar	-0.18%	-0.11%	0.19%	1.1350
Dolar Endeksi (DXY)	0.15%	0.32%	-0.20%	99.43
Bitcoin/USD	-1.58%	-3.07%	10.41%	104004
Gram Altın	-0.61%	-1.23%	1.88%	4146.06
Ons Altın (spot)	-1.09%	-2.26%	-0.21%	3281.77
Brent Petrol	-0.30%	-1.27%	1.33%	63.96
2-yıllık Tahvil Faizi	0.31%	-0.67%	-2.94%	44.12%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.01%	-0.09%	0.26%	4.42%
S&P 500	-0.01%	1.88%	6.15%	5911.69

Tarife belirsizliği etkisiyle FED'in politika faizini değiştirmedeği Mayıs'ta Çin'in teşvikleri sürdüreceği haberiyle küresel pay endeksleri yükseldi, siyasi risk Türkiye piyasalarını gölgeledi... Nisanda öncü Asya, Avrupa ve ABD borsaları yükseldi, siyasi riskin gölgesinde BİST 100 düştü. Aylık bazda dolar endeksi DXY %0,2 düştü, Euro/Dolar %0,2 yükseldi, Bitcoin %10,4 yükseldi. Belirsizlik göstergesi ons altın Mayıs'ta 3185-3400 dolar aralığında dalgalandı, ayı %0,2 düşüşle 3281 dolar seviyesinden kapattı. Mayıs'ta 60,2-66,6 dolar aralığında seyreden Brent petrolün varil fiyatı aylık %1,3 artışla 63,96 dolar seviyesinden kapandı. Gümrük tarifelerinin enflasyonist baskı yaratabileceği endişeleriyle ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi aylık 26 baz puan artışla %4,42'den kapandı. Türkiye'de Dolar/TL aylık %1,95 artışla 39,24'ten kapandı, gram altın aylık %1,9 artışla 4146 TL'den, 2 yıl vadeli tahvil faizi aylık 294 baz puan düşüşle %44,12'den, 5 yıl vadeli CDS risk primi aylık 40 baz puan düşüşle 324 baz puandan kapandı. 18 Haziran FED, 19 Haziran TCMB para politikası toplantılarında faizlerde değişiklik öngörmüyoruz.

	Mayıs 2025
GSYH	4Ç2024 c/c %1,0; y/y %2,0
GSYH	2024 y/y %3,2
TÜFE	Nisan a/a %3; y/y %37,86
Yİ-ÜFE	Nisan a/a %2,76; y/y %22,5
TÜRK-İŞ Açık ve Yoksulluk Sınırı	Mayıs a/a %4,40; y/y %32,28
ENAGroup TÜFE (E-TÜFE)	Nisan a/a %4,46; y/y %73,88
İTO İstanbul TÜFE	Nisan a/a %3,2; y/y %47,2
İnşaat Maliyet Endeksi	Mart a/a %1,5; y/y %23,2
Konut Fiyat Endeksi	Nisan a/a %1,5; y/y %33,0
Politika Faizi (1 hafta vadeli borç verme)	Nisan %46
İşsizlik Oranı	Nisan %8,6; a/a %0,6
Geniş Tanımlı İşsizlik Oranı	Nisan %32,2; a/a %3,4
Sanayi Üretimi	Mart a/a %3,4; y/y %2,5
Otomotiv Sektörü Üretimi (arındırılmamış)	Nisan a/a %-3,2; y/y %22,8
İhracat	Nisan 20,8 mlr \$; a/a %-11,2; y/y %7,8
İthalat	Nisan 32,9 mlr \$; a/a %7,5; y/y %12,7
Cari İşlemler Dengesi (aylık, 12-aylık)	Mart -4,1 mlr \$; -12,6 mlr \$
İSO İmalat PMI (eşik değeri 50)	Nisan 47,3; a/a %0
Sanayi SAMEKS (eşik değeri 50)	Mayıs 43,8; a/a %-0,8
Reel Kesim Güven Endeksi (eşik 100)	Mayıs 98,6; a/a %-2,2
İmalat Sektörü KKO	Mayıs %75,1; a/a %0,5
Perakende Satışlar	Mart a/a %-1,4; y/y %9,2
Hizmet Üretim Endeksi	Mart a/a %0,1; y/y %0,4
Hizmet SAMEKS (eşik 50)	Mayıs 48; a/a %0
Hizmet Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Mayıs 110,5; a/a %0,9
Perakende Ticaret Güven Endeksi (eşik 100)	Mayıs 111,2; a/a %0,6
İnşaat Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Mayıs 88,4; a/a %3,9
Tüketici Güven Endeksi (eşik 100)	Mayıs 84,8; a/a %1,1
Ekonomik Güven Endeksi (eşik 100)	Mayıs 96,7; a/a %0
Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (aylık ve 12-aylık toplam)	Nisan -174,7 mlr TL; -2300 mlr TL
Merkezi Yönetim Borç Stoku	Nisan 10,8 trl TL; a/a %4,9
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	23.Mayıs 153,4 mlr \$; a/a 12 mlr \$
Gelecek 12 Ayda Ödenecek Dış Borç	Mart 224,8 mlr \$; a/a 2,0 mlr \$
Dış Borç Stoku	4Ç2024 515,5 mlr \$; c/c -1,1 mlr \$

Nisanda enflasyon baskısı arttı... Aylık bazda Nisanda TÜFE, Yİ-ÜFE ve ENAG-TÜFE hızlandı, konut fiyat artışı yavaşladı. Alt detayda fiyat artışları gıda, kira ve haberleşmede yavaşladı, kira ve haberleşmede yavaşladı, ulaşırmada hızlandı. Çekirdek enflasyon göstergeleri aylık bazda hızlandı. Mayıs'ta açlık ve yoksulluk sınırı aylık %4,4 artışa yavaşlayarak sırasıyla 25.092 TL ve 81.734 TL oldu.

Nisanda artan siyasi risk güven endekslerini aşağı çekti, üretim ve talep göstergeleri zayıfladı... Martta sanayi üretimi aylık %3,4 arttı, perakende satışlar aylık %1,4 düştü, geniş tanımlı işsizlik oranı %32,2'ye sert yükseldi. Nisan ayı öncü göstergelere göre otomotiv sektörü üretimi aylık %3,2 düştü, İSO İmalat PMI endeksi daralmanın sürdüğüne işaret etti. Mayıs verilerine göre imalat sektöründe; reel kesim güven endeksi kötümserlik bölgesine geçti, kapasite kullanım oranı %75,1'e düştü, SAMEKS sanayi üretimi endeksinde sektördeki daralmanın hızlandığına işaret etti. Talep tarafında Nisanda tüketici güveninde kötümserlik zayıfladı; hizmet ve perakende ticaret sektörlerinde iyimserlik arttı, inşaat sektöründe kötümserlik azaldı; böylece ekonomik güven endeksi Mayıs'ta 96,7 ile önceki aya göre değişmedi. TCMB rezervleri 23 Mayıs'ta 153,4 milyar dolara yükseldi.

FONLAR VE PERFORMANSLARI(%)

Fon Kodu	Fon Adı	2022	2023	2024*	YBB	Son 1 Yıl
VMV	Vega Portföy Mavi Serbest Fon			%44,24	%18,55	%56,26
VNK	Vega Portföy Anka Serbest Fon			%31,72	%13,93	%49,84

*Kıst dönemdir. Dönemlik net getiriği ifade eder.

ÖNEMLİ GÖSTERGE GETİRİLERİ(%)

Önemli Göstergeler	2022	2023	2024	YBB	Son 1 Yıl
BİST 30	191,39	35,6	31,6	-7.59	4.42
BİST 100	195,61	36,39	31,6	-8.25	2.42
USD/TL	40,28	57,22	19,65	10.72	21.13
TLREF	13,99	20,52	63,10	21.04	62.56
BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL	16,68	27,74	51,96	18.88	53.91
BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD	1,69	2,69	1,74	0.74	1.61
BİST-KYD DİBS 365 GÜN	35,75	-5,73	39,77	12.58	38.27
BİST-KYD- Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	40,86	79,03	52,70	38.75	70.52

VEGA PORTFÖY MAVİ SERBEST FON

VMV

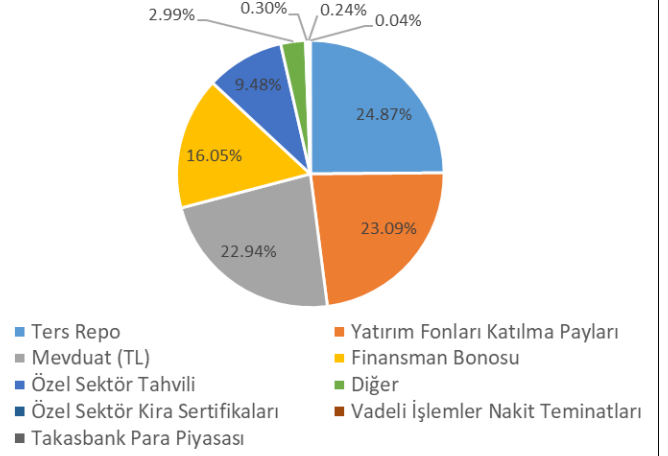
Fon Stratejisi

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	%15
Fon Toplam Değeri	4.325.078.812,93
Birim Fiyat	1,715464
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
VMV			%44,24	%18,55	%56,26
Fon Eşik Değer / Kıstas			%63,10	%21,04	%62,56

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

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



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

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	%15
Fon Büyüklük	3.530.437.634,96
Birim Fiyat	1,563395
Eşik Değer / Kıstas	(%100) BIST-TLREF Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı

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(%)

	2022	2023	2024*	YBB	Son 1 Yıl
VNK			%31,72	%13,93	%49,84
Fon Eşik Değer / Kıstas			%63,10	%21,04	%62,56

*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.