



TEMMUZ

AYLIK FON BÜLTENİ

Vega Portföy – 3 Temmuz 2025

0212 395 3118 / info@vegaportfoy.com

Temmuzda Jeopolitik Gelişmeleri İzlemeye Devam Ederken, Ana Başlıklar Merkez Bankaları Faiz Kararları ve Tarifeler Olacak

30.Haz.25	Önceki İşlem Gününe Göre Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	30.06.2025
BIST100	5.78%	8.83%	10.30%	9948.51
BIST30	6.44%	9.80%	12.28%	11160.54
Dolar/TL	-0.22%	0.51%	1.57%	39.814
Euro/TL	0.35%	2.41%	5.42%	46.962
Euro/Dolar	0.59%	1.81%	3.88%	1.1787
Dolar Endeksi (DXY)	-0.53%	-1.56%	-2.56%	96.88
Bitcoin/USD	0.00%	1.47%	3.00%	107120
Gram Altın	0.65%	-1.48%	1.96%	4227.43
Ons Altın (spot)	1.07%	-1.94%	0.43%	3303.30
Brent Petrol	-0.24%	-3.59%	5.81%	67.61
2-yıllık Tahvil Faizi	-1.61%	-3.10%	-3.58%	40.54%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.05%	-0.12%	-0.17%	4.23%
S&P 500	0.52%	2.98%	4.96%	6204.94

13-24 Haziran 2025 İran-İsrail savaşı piyasaları salladı... 13 Haziranda İsrail'in İran'a yaptığı hava saldırısıyla ons altın 3448 dolara, gümüş 37,2 dolara, Brent petrolün varil fiyatı 79 dolara kadar yükseldi. İran-İsrail saldırılarının durmasıyla Haziran ayını ons altın 3303 dolar, ons gümüş 36,6 dolar, Brent petrol 67,61 dolar seviyesinden kapattı; korku endeksi olarak bilinen VIX endeksi 22 seviyesini aştı. Öncü Avrupa borsaları yataya yakın kapandı, öncü Asya, ABD ve Türkiye borsaları yükseldi. Aylık bazda dolar endeksi DXY %2,6 değer kaybetti, Euro/Dolar %3,9 değer kazandı, Bitcoin %3 artışla 107120 dolardan kapandı. Enflasyonda yavaşlama eğiliminin etkisiyle ABD tahvil faizleri gerilerken, Avrupa ekonomisine yönelik olumlu verilerle tahvil faizleri yükseldi. Türkiye'de Dolar/TL aylık %1,6 artışla 39,81'den, gram altın aylık %2,0 artışla 4227 TL'den, 2 yıl vadeli tahvil faizi aylık 358 baz puan düşüşle %40,54'ten, 5 yıl vadeli CDS risk primi aylık 35 baz puan düşüşle 289 baz puandan kapandı. 24 Temmuz'da Türkiye (TCMB) ve Avrupa (AMB), 30 Temmuz'da Amerikan (FED) merkez bankaları faiz kararlarını açıklayacak. TCMB'den faiz indirimi beklenirken, AMB ve FED'in beklemede kalacağı tahmin ediliyor.

	Haziran 2025
GSYH	4Ç2024 c/ç %1,0; y/y %2,0
GSYH	2024 y/y %3,2
TÜFE	Mayıs a/a %1,5; y/y %35,4
Yİ-ÜFE	Mayıs a/a %2,5; y/y %23,1
TÜRK-İŞ Açık ve Yoksulluk Sınırı	Haziran a/a %4,1; y/y %37,6
ENAGroup TÜFE (E-TÜFE)	Mayıs a/a %3,7; y/y %71,2
İTO İstanbul TÜFE	Mayıs a/a %2,8; y/y %46,6
İnşaat Maliyet Endeksi	Nisan %a/a %1,7; y/y %22,7
Konut Fiyat Endeksi	Mayıs a/a %3,4; y/y %32,3
Politika Faizi (1 hafta vadeli borç verme)	Nisan %46; +350 baz puan
İşsizlik Oranı	Mayıs %8,4; a/a % -0,2
Geniş Tanımlı İşsizlik Oranı	Mayıs %31,0; a/a % -1,1
Sanayi Üretimi	Nisan a/a % -3,1; y/y %3,3
Otomotiv Sektörü Üretimi (arındırılmamış)	Mayıs a/a %11,7; y/y %1,7
İhracat	Mayıs 24,8 mlr \$; a/a %19,4; y/y %2,6
İthalat	Mayıs 31,5 mlr \$; a/a % -4,3; y/y %2,7
Cari İşlemler Dengesi (aylık, 12-aylık)	Nisan -7,9 mlr \$; -15,8 mlr \$
İSO İmalat PMI (eşik değer 50)	Mayıs 47,2; a/a %0
Sanayi SAMEKS (eşik değer 50)	Haziran 46,5; a/a %6,4
Reel Kesim Güven Endeksi (eşik 100)	Haziran 98,4; a/a % -0,2
İmalat Sektörü KKO	Haziran %74,4; a/a % -0,7
Perakende Satışlar	Nisan a/a %2,8; y/y %11,5
Hizmet Üretim Endeksi	Nisan a/a % -0,5; y/y %4,5
Hizmet SAMEKS (eşik 50)	Haziran 47,6 a/a % -0,1
Hizmet Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Haziran 110,9; a/a %0,4
Perakende Ticaret Güven Endeksi (eşik 100)	Haziran 108,5; a/a % -2,5
İnşaat Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Haziran 86,9; a/a % -1,7
Tüketici Güven Endeksi (eşik 100)	Haziran 85,1; a/a %0,3
Ekonomik Güven Endeksi (eşik 100)	Haziran 96,7; a/a %0,1
Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (aylık ve 12-aylık toplam)	Mayıs 235,2 mlr TL; -228,5 mlr TL
Merkezi Yönetim Borç Stoku	Mayıs 11,1 trl TL; a/a %2,9
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	20.Haz 156,0 mlr \$; a/a 2,6 mlr \$
Gelecek 12 Ayda Ödenecek Dış Borç	Mart 222,8 mlr \$; a/a -2,0 mlr \$
Dış Borç Stoku	1Ç2025 527,5 mlr \$; c/ç 11,5 mlr \$

Mayısta enflasyon baskısı zayıfladı... Aylık bazda Mayıs TÜFE, Yİ-ÜFE, ENAG-TÜFE ve İTO İstanbul TÜFE yavaşladı, konut fiyat artışı hızlandı. Alt detayda gıda fiyatları düştü; kira artışı, konut ile ilgili maliyet artışı yavaşlamaya devam etti; sağlık, eğitim, kira, ulaştırma fiyat artışları yavaşladı, haberleşme fiyatları düştü. Çekirdek enflasyon göstergeleri aylık bazda yavaşladı. Haziranda açık ve yoksulluk sınırı aylık %4,1 artışa yavaşlayarak sırasıyla 26.115 TL ve 85.066 TL oldu.

Haziranda üretim ve talep göstergeleri zayıfladı... Nisanda sanayi üretimi aylık %3,1 daraldı, perakende satışlar aylık %2,8 arttı. Mayıs ayında geniş tanımlı işsizlik oranı %31'e geriledi. Mayıs ayında otomotiv sektörü üretimi aylık %11,7 arttı, İSO İmalat PMI endeksi 47,2 ile yatay kalarak daralma sürdü. Haziranda öncü göstergeler imalat sektöründe daralmaya işaret etti. İmalat dışı tarafta; hizmet sektöründe güven artarken, perakende ticarete iyimserlik azaldı, tüketici güveninde kötümserlik azaldı. SAMEKS verilerine göre Haziranda sanayi sektöründeki daralma yavaşladı, hizmet sektöründe daralma hızlandı. Ekonomik güven endeksi Haziranda kötümserliğin hafif iyileştigiğine işaret etti. TCMB uluslararası brüt rezervleri 156 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	%23,46	%56,61
VNK	Vega Portföy Anka Serbest Fon			%31,72	%23,54	%51,80

*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	3,76	-3,42
BİST 100	195,61	36,39	31,6	1,20	-6,56
USD/TL	40,28	57,22	19,65	12,65	21,06
TLREF	13,99	20,52	63,10	25,87	61,75
BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL	16,68	27,74	51,96	23,02	53,39
BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD	1,69	2,69	1,74	0,88	1,57
BİST-KYD DİBS 365 GÜN	35,75	-5,73	39,77	17,15	39,98
BİST-KYD- Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	40,86	79,03	52,70	39,76	70,37

VEGA PORTFÖY MAVİ SERBEST FON

VMV

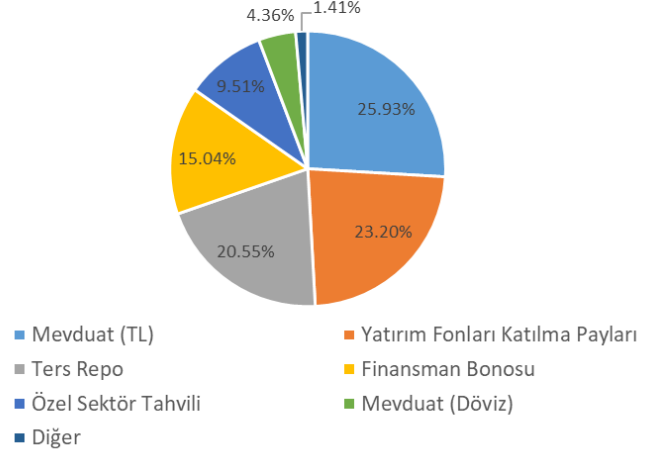
Fon Stratejisi

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	4.091.827.190,97
Birim Fiyat	1.780381
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	%23,46	%56,61
Fon Eşik Değer / Kıstas			63,10	25,87	61,75

*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 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.

VEGA PORTFÖY ANKA SERBEST FON

VNK

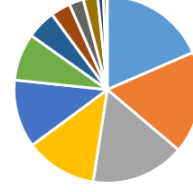
Fon Stratejisi

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

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	3.663.352.746,03
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 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.

Risk Değeri

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

Fon ve Karşılaştırma Ölçütü Getirisi(%)

	2022	2023	2024*	YBB	Son 1 Yıl
VNK			%31,72	%23,54	%51,80
Fon Eşik Değer / Kıstas			%63,10	%25,87	%61,75

*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.