



TEMMUZ

AYLIK FON BÜLTENİ

Vega Portföy – 4 Temmuz 2024

0212 395 3118 / info@vegaportfoy.com

28.Haz.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	28.06.2024
BIST100	-0.31%	-1.15%	-0.28%	10647.91
BIST30	-0.77%	-1.62%	-1.32%	11559.74
Dolar/TL	-0.27%	-0.26%	1.63%	32.761
Euro/TL	-0.43%	-0.23%	0.19%	35.080
Euro/Dolar	0.08%	0.19%	-1.33%	1.0713
Dolar Endeksi (DXY)	-0.06%	0.02%	1.18%	105.85
Gram Altın	-0.22%	-0.19%	0.22%	2446.98
Ons Altın (spot)	-0.04%	0.21%	-1.46%	2326.75
Brent Petrol	0.02%	1.37%	2.60%	86.41
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.25%	-1.26%	0.02%	41.59%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.11%	0.14%	-0.14%	4.40%
S&P 500	-0.41%	-0.08%	2.91%	5460.48

ABD’de yavaşlayan enflasyon ve ılımlı büyüyen ekonomiye bağlı olarak FED Haziranda politika faizini sabit tuttu; 2024 sonuna doğru 1 kez, 2025’te 4 kez faiz indirimi öngördü. ECB ise Avrupa’da azalan talep ve yavaşlayan enflasyona bağlı olarak politika faizini faiz artırımlarının başladığı Temmuz 2022’den bu yana ilk kez çeyrek puan indirimle %4,25’e düşürdü, maaş artışında katılığa dikkat çekti, enflasyon tahminlerini 2024 ve 2025 için sırasıyla %2,5 ve %2,2’ye yükseltti. Sonuç olarak dolar endeksi DXY Haziranda aylık %1,2 değer kazandı, EURUSD aylık %1,3 değer kaybıyla 1,0713’e geriledi. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi aylık 14 baz puan düşüşle %4,4 seviyesine geriledi. başta Çin olmak üzere merkez bankalarının altın alımlarını azaltmalarıyla ons altın aylık %1,5 düşüşle 2326 dolara geriledi, artan jeopolitik risklerin etkisiyle Brent petrolün varil fiyatı aylık %2,6 artışla 86,41 dolara yükseldi. ABD borsaları Haziranda yükselirken, öncü Asya borsaları satış ağırlıklı seyretti, öncü Avrupa borsaları Avrupa’daki seçimlerin de belirsizliğiyle düştü. BİST 100 aylık %0,3 düşerken. Dolar/TL %1,6 artışla 32,76’ya yükseldi, 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %41,6 ile yatay kapandı. Mali Eylem Görev Gücü (FATF) Türkiye’yi gri listeden çıkardı.

	Haziran 2024	
GSYH	1Ç2024	ç/ç %2,4; y/y %5,7
GSYH	2023	y/y %4,5
TÜFE	Mayıs	a/a %3,4; y/y %75,5
Yİ-ÜFE	Mayıs	a/a %2,0; y/y %57,7
TÜRK-İŞ Açlık ve Yoksulluk Sınırı	Mayıs	a/a %7; y/y %83,1
İTO Ücretliler Geçinme Endeksi	Mayıs	a/a %3,6; y/y %82,2
İnşaat Maliyet Endeksi	Nisan	a/a %2,1; y/y %71,8
Konut Fiyat Endeksi	Nisan	a/a %2,2; y/y %48,4
Politika Faizi	Haziran	50%
İşsizlik Oranı	Nisan	%8,5; a/a % -0,1
Sanayi Üretimi	Nisan	a/a % -4,9; y/y % -0,7
Otomotiv Sektörü Üretimi (arındırılmamış)	Mayıs	a/a %34,8; y/y % -3,7
İhracat	Mayıs	24,1 mlr \$; a/a %25,2; y/y %11,3
İthalat	Mayıs	30,6 mlr \$; a/a %4,9; y/y % -10,4
Cari İşlemler Dengesi (aylık, 12-aylık)	Nisan	-5,3 mlr \$, -31,4 mlr \$
İSO İmalat PMI (eşik değer 50)	Mayıs	48,4; a/a % -1,8
Sanayi SAMEKS (eşik değer 50)	Haziran	54; a/a %19,2
Reel Kesim Güven Endeksi (eşik 100)	Haziran	100,5; a/a % -1,9
İmalat Sektörü KKO	Haziran	%76,3; a/a %0
Perakende Satışlar	Nisan	a/a % -1,8; y/y %10,2
Hizmet SAMEKS (eşik 50)	Haziran	57,3; a/a %16,6
Hizmet Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Haziran	115,4; a/a % -1,5
Perakende Ticaret Güven Endeksi (eşik 100)	Haziran	108,8; a/a % -2,6
İnşaat Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Haziran	87,9; a/a % -0,5
Tüketici Güven Endeksi (eşik 100)	Haziran	78,3; a/a % -2,7
Ekonomik Güven Endeksi (eşik 100)	Haziran	95,8; a/a % -2,5
Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (aylık ve 12-aylık toplam)	Mayıs	219 mlr TL, -1,583 mlr TL
Merkezi Yönetim Borç Stoku	Mayıs	7,6 trilyon TL
TCMB Uluslararası Rezervler	21.Haz.2024	147,8 mlr \$; a/a 5,4 mlr \$
Gelecek 12 Ayda Ödenecek Dış Borç	Nisan	232,1 mlr \$; a/a 0,1 mlr \$
Dış Borç Stoku	1Ç2024	506,823 mlr \$; ç/ç 6,5 mlr \$

Türkiye’nin borç stoku artıyor... 1Ç2024’te bir önceki çeyreğe göre %2,4 büyüyen Türkiye’nin finansmanında toplam dış borç stoku bir önceki çeyreğe göre 6,5 milyar \$ artışla 506,8 milyar dolara yükseldi. Merkezi yönetimin iç borç stoku Mayıs’ta 3,7 trilyon TL’ye yükseldi, dış borç stoku 3,9 trilyon TL ile yatay kaldı. Nisan itibarıyla gelecek 12 ayda ödenmesi gereken dış borç stoku 232,1 milyar \$’a yükseldi.

Ekonomik aktivite yavaşlıyor... Sanayi üretimi Nisanda aylık %4,9, perakende satışlar %1,8 daraldı. Otomotiv sektörü üretimi Mayıs’ta aylık %34,8 arttı, toplam ihracat aylık %25,2 ile sert yükseldi. Söz konusu iyileşmeye rağmen İSO imalat PMI 48,4’e gerileyerek sektördeki daralma hızlandı. Haziranda imalat sektörü kapasite kullanımı önceki aya göre değişmedi, ekonomik güven endeksindeki bozulma hızlandı.

Fiyat artışları hızlandı... Mayıs’ta TÜFE aylık %3,4’e, çekirdek D endeksi aylık %3,9’a, Türk-İş açlık ve yoksulluk sınırı aylık %7’ye hızlandı. İnşaat maliyetleri Nisanda aylık %2,1 arttı, konut fiyatları aylık %2,2’ye hızlandı. Ekonomik aktivitede zayıflık ve fiyat baskılarında yavaşlamanın etkisiyle TCMB, %50 olan politika faizini değiştirmedii.

Bütçe dengesi Mayıs’ta 219 milyar TL fazla verse de vergi paketi yasa tasarısına yönelik belirsizlikler enflasyonda 2025 hedefleri ile hane halkının harcanabilir gelir seviyesi konusunda iyimserlik ortaya koymuyor. 147 milyar dolara çıkan döviz rezervlerinin ödemeler dengesini rahatlatması olumlu. Katma değeri yüksek doğrudan yatırımları çekebilecek üretim ve eğitim reformları görmek istiyoruz. Gri listeden çıkmamız 19 Temmuz’da Moody’s’den kredi notu artırımı beklentimizi yukarı çekti.

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.Mayıs.2024)

Önemli Göstergeler	2021	2022	2023	YBB	Son 1 Yıl
BİST 30	23,78	193,57	34,92	44,12	80,73
BİST 100	25,80	196,57	35,60	42,54	84,89
USD/TL	79,65	40,28	57,44	11,51	27,12
TLREF	19,49	13,99	21,10	20,67	220,03
BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL	17,78	16,68	28,33	27,41	49,00
BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD	0,76	1,69	2,72	1,07	2,49
BİST-KYD DİBS 365 GÜN	11,68	35,75	-5,77	17,10	5,93
BİST-KYD- Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	71,56	40,86	80,23	25,05	53,16

VEGA PORTFÖY MAVİ SERBEST FON

VMV

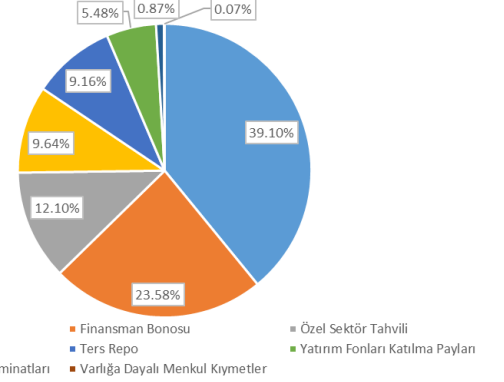
Fon Stratejisi

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	22.03.2024
İhraç Tarihi	22.03.2024
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 Büyüklük	524.002.393.11
Birim Fiyat	1.139041
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 22 Mart 2024 tarihinde kurulduğundan 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.

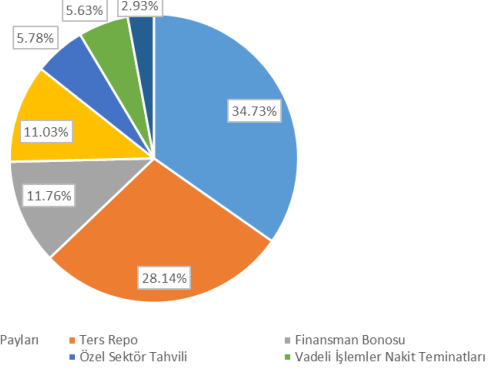
Fon Stratejisi

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	22.03.2024
İhraç Tarihi	07.05.2024
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	491.754.132.08
Birim Fiyat	1.078517
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 22 Mart 2024 tarihinde kurulduğundan 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.

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.