



HAZİRAN.2024

AYLIK FON BÜLTENİ

Vega Portföy – 4 Haziran 2024

0212 395 3118 / info@vegaportfoy.com

Vega Portföy Aylık Bülten – Haziran 2024

31.May.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	31.05.2024
BIST100	-0.77%	-2.59%	1.88%	10400.48
BIST30	-1.20%	-2.22%	2.89%	11409.39
Dolar/TL	0.08%	0.06%	-0.37%	32.248
Euro/TL	-0.03%	-0.02%	0.48%	34.950
Euro/Dolar	0.15%	0.01%	1.12%	1.0848
Dolar Endeksi (DXY)	-0.44%	-0.08%	-0.63%	104.67
Gram Altın	-0.91%	-0.66%	0.24%	2405.75
Ons Altın (spot)	-0.67%	-0.28%	0.95%	2327.33
Brent Petrol	-0.29%	-0.61%	-2.06%	81.62
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.24%	-0.18%	-3.71%	41.61%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.05%	0.03%	-0.12%	4.50%
S&P 500	0.80%	-0.51%	4.21%	5277.51

Ekonomik aktivite ve fiyatlardaki ılımlı artışın sürdüğü ABD’de vadeli işlemler piyasasında FED’in Eylül ve Aralık toplantılarında 25'er baz puanlık indirim yapacağı fiyatlanıyor. FED guvernörlerinden gelen “uzun vadede yüksek faiz” döneminin korunacağı sinyalleri geldi. Euro Bölgesinde ise ECB Başkanı Lagarde Haziran toplantısında faiz indirimine, sonrasında faiz indirimleri için daha çok veri gerektiğine işaret etti, akabinde Dolar endeksi (DXY) Mayıs ayını %0,4 düşüşle 104,67 seviyesinden kapattı, EURUSD paritesi aylık %1,1 artışla 1.0848’e yükseldi. ABD’de 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,5’e gerilerken spot ons altın 2327 dolara, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 81,62 dolara geriledi. Türkiye’nin 5 yıl vadeli CDS primi Mayısta aylık 42 baz puan düşüşle 254 baz puana geriledi. Hisse senetlerinde BİST 100 aylık %1,9 yükseldi, 2 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi 12 baz puan düşüşle %4,5’e geriledi. Mayısta S&P 500 endeksi %4,2 yükseldi, Avrupa’da STOXX600 aylık %2,6 yükseldi, Asya borsaları satıcılı seyretti.

	Mayıs 2024	
GSYH	1Ç2024	ç/ç %2,4; y/y %5,7
GSYH	2023	y/y %4,5
TÜFE	Nisan	a/a %3,2; y/y %69,8
Yİ-ÜFE	Nisan	a/a %3,6; y/y %55,7
TÜRK-İŞ Açık ve Yoksulluk Sınırı	Nisan	a/a %5,6; y/y %74,9
İTO Ücretliler Geçinme Endeksi	Nisan	a/a %4,9; y/y %78,8
İnşaat Maliyet Endeksi	Mart	a/a %2,1; y/y %70
Konut Fiyat Endeksi	Mart	a/a %1,2; y/y %52
Politika Faizi	Mayıs	50%
İşsizlik Oranı	Mart	%8,6; a/a %-0,1
Sanayi Üretimi	Mart	a/a %-0,3; y/y %4,3
Otomotiv Üretimi (arındırılmamış)	Nisan	a/a %-28,4; y/y %-13,2
İhracat	Nisan	19,3 mlr \$; a/a %-14,6; y/y %0,1
İthalat	Nisan	29,2 mlr \$; a/a %-2,3; y/y %4,2
Cari İşlemler Dengesi (aylık, 12-aylık)	Mart	-4,5 mlr \$, -31,2 mlr \$
İSO İmalat PMI (eşik değer 50)	Nisan	49,3; a/a %-1,4
Sanayi SAMEKS (eşik değer 50)	Mayıs	49,6; a/a %-16,9
Reel Kesim Güven Endeksi (eşik 100)	Mayıs	102,4; a/a %-1,1
İmalat Sektörü KKO	Mayıs	%76,3; a/a %-0,4
Perakende Satışlar	Mart	a/a %0; y/y %19,4
Hizmet SAMEKS (eşik 50)	Mayıs	49,8; a/a %-14,4
Hizmet Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Mayıs	117,1; a/a %0
Perakende Ticaret Güven Endeksi (eşik 100)	Mayıs	111,7; a/a %-3,3
İnşaat Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Mayıs	88,3; a/a %-0,3
Tüketici Güven Endeksi (eşik 100)	Mayıs	80,5; a/a %0
Ekonomik Güven Endeksi (eşik 100)	Mayıs	98,2; a/a %-0,8
Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (aylık ve 12-aylık toplam)	Nisan	-178 mlr TL, -1,684 mlr TL
Merkezi Yönetim Borç Stoku	Nisan	7,5 trilyon TL
TCMB Uluslararası Rezervler	24.May.2024	142,5 mlr \$; a/a 18,2 mlr \$
Gelecek 12 Ayda Ödenecek Dış Borç	Mart	232 mlr \$; a/a %2
Dış Borç Stoku	4Ç2023	499,9 mlr \$

Fiyatlarda katılık sürüyor... Martta inşaat maliyetleri aylık %2,1’e, konut fiyatları aylık %1,2’ye yavaşladı. Nisanda TÜFE aylık %3,2 artışla önceki aya göre değişmezken, Yİ-ÜFE aylık %3,6 artışa hızlandı; açlık ve yoksulluk sınırı aylık %5,6’ya hızlandı. Mayıs ayı toplantısında TCMB, başta hizmet enflasyonu olmak üzere canlılığını koruyan enflasyonist baskılara bağlı olarak politika faizini %50 olarak sabit tuttu.

Ekonomik aktiviteye hizmet sektörünün katkısı sürüyor... Martta sanayi üretimi aylık %0,3 daraldı, Nisanda otomotiv üretimi aylık %28,4, İSO imalat PMI aylık %1,4, imalat sektöründe kapasite kullanım oranı aylık %0,4 düştü. **Hizmet üretiminde;** perakende satışlar Martta bir önceki aya göre değişmedi. Nisanda ihracat aylık %14,6, ithalat %2,3 düştü, güven endeksleri perakende ve inşaat sektörlerinde geriledi.

İşgücü tarafında; Martta istihdamın bir önceki aya göre yataya yakın kalması, işgücünün ise %0,4 düşmesine bağlı olarak **işsizlik oranı** %8,6’ya geriledi.

Ödemeler dengesine göre; yerel seçimlerin ay sonunda yapıldığı Mart ayında artan seyahat gelirine rağmen dış ticaret açığı ve yatırım gelirlerindeki düşüşün etkisiyle cari işlemler açığı 4,5 milyar dolara yükseldi, 12 aylık toplam cari açık 31,2 milyar dolara geriledi. Cari açığın finansmanında rezervlerden Martta 10,3 milyar dolar eksildi, net hata noksan kaleminden 9,5 milyar dolar çıkış yaşandı. TCMB verilerine göre Mayıs ayında uluslararası rezervler Mart ayındaki 123,1 milyar dolardan 24 Mayıs’ta 142,2 milyar dolara yükseldi. Yani seçim öncesi eksilen rezervlerin yeri Mayıs sonunda tamamlanmış oldu. Bunda kredi derecelendirme kuruluşu olan S&P’nin Türkiye’nin kredi notunu yükseltmesinin etkisi olduğunu ekleyelim.

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	39,43	112,23
BİST 100	25,80	196,57	35,60	39,23	112,82
USD/TL	79,65	40,28	57,44	9,55	58,78
TLREF	19,49	13,99	21,10	22,30	42,51
BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL	17,78	16,68	28,33	22,19	46,12
BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD	0,76	1,69	2,72	0,90	2,57
BİST-KYD DİBS 365 GÜN	11,68	35,75	-5,77	14,00	5,93
BİST-KYD- Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	71,56	40,86	80,23	23,12	81,38

VEGA PORTFÖY MAVİ SERBEST FON

VMV

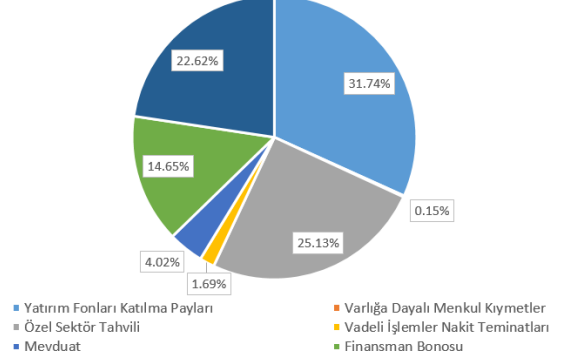
Fon Stratejisi

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	191,404,794.02
Birim Fiyat	1.099314
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.

VEGA PORTFÖY ANKA SERBEST FON

VNK

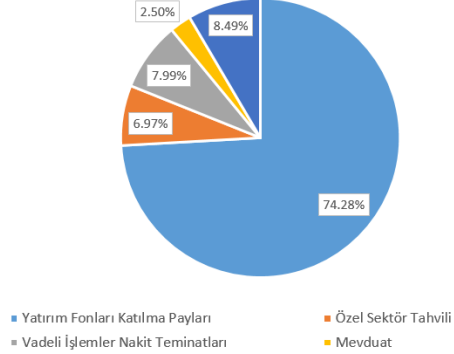
Fon Stratejisi

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	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	244.642.946.24
Birim Fiyat	1.039606
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.