



KASIM

# AYLIK FON BÜLTENİ

Vega Portföy – 6 Kasım 2025

0212 395 3118 / [info@vegaportfoy.com](mailto:info@vegaportfoy.com)

**Kasımda Ticaret Anlaşmalarının Fiyatlamalara ve Ekonomik Aktiviteye Yansımaları Takip Edilecek**

31.Eki.25	Önceki İşlem Gününe Göre Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	31.10.2025
BIST100	1.24%	3.42%	-0.37%	10971.52
BIST30	1.19%	3.23%	-1.96%	11940.86
Dolar/TL	0.24%	0.31%	1.14%	42.062
Euro/TL	-0.11%	-0.49%	-0.52%	48.571
Euro/Dolar	-0.24%	-0.70%	-1.68%	1.1537
Dolar Endeksi (DXY)	0.21%	0.81%	2.00%	99.74
Bitcoin/USD	1.14%	-0.41%	-3.93%	109559
Gram Altın	-0.30%	-2.84%	4.93%	5413.25
Ons Altın (spot)	-0.54%	-2.99%	3.73%	4002.92
Brent Petrol	0.53%	-1.39%	-2.91%	65.07
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.24%	-0.51%	0.47%	40.04%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.02%	0.08%	-0.07%	4.08%
S&P 500	0.26%	1.51%	2.27%	6840.20

**Ekim ayını kapatırken Trump'ın ABD-Çin anlaşmasını duyurması ticaret belirsizliğini azalttı...** Ticaret anlaşmalarıyla düşen tansiyon merkez bankalarının elini rahatlattı. FED enflasyonda yukarı yönlü, istihdamda aşağı yönlü risklere bağlı olarak politika faizini %4'e düşürdü, 1 Aralık'tan itibaren bilançosunu küçültmeyi durduracağını duyurdu. Başkan Powell'a göre Aralık toplantısında faiz indirimi kesin değil. Avrupa (AMB), Japonya (BoJ) ve İngiltere (BOE) politika faizlerini değiştirmediler. Mevcut durumda BoJ bilançosu küçülürken, AMB bilançosu yataya yakın seyretti, BOE bilançosunda daralma sürdü. ABD ve Avrupa'da kredi faiz oranları düşerken, Japonya ve İngiltere'de yükseldi. Ekimde ABD, öncü Avrupa ve öncü Asya hisse senetleri piyasaları yükselirken, Türkiye düştü; 10 yıl vadeli tahvil faiz oranları ABD, öncü Avrupa, Japonya ve Çin'de düştü, Türkiye'de yükseldi. Ekim sonunda ABD-Çin ticaret çerçeve anlaşmasında uzlaşmaya varılmasıyla ABD dolar endeksi DXY 100 seviyesine yaklaşarak değer kazanırken, Euro/Dolar paritesi 1.1536'ya düştü, Bitcoin'de düşüş sürdü; 4400 zirvesine koşan ons altın yönünü aşağı çevirdi.

	Ekim 2025	
GSYH	2Ç2025	ç/ç %1,6; y/y %4,8
GSYH	2024	y/y %3,2
TÜFE	Eylül	a/a %3,2; y/y %33,3
Yİ-ÜFE	Eylül	a/a %2,5; y/y %26,6
TÜRK-İŞ Açlık ve Yoksulluk Sınırı	Ekim	a/a %1,6; y/y %39,1
ENAGroup TÜFE (E-TÜFE)	Eylül	a/a %3,8; y/y %63,2
İTO İstanbul TÜFE	Eylül	a/a %3,2; y/y %33,3
İnşaat Maliyet Endeksi	Ağustos	a/a %1,0; y/y %22,8
Konut Fiyat Endeksi	Eylül	a/a %1,7; y/y %32,2
Politika Faizi (1 hafta vadeli borç verme)	Ekim	%39,5; -100 baz puan
İşsizlik Oranı	Eylül	%8,6; a/a +%0
Geniş Tanımlı İşsizlik Oranı	Eylül	%28,6; a/a -%1,2
Sanayi Üretimi	Ağustos	a/a %0,4; y/y %7,1
Otomotiv Sektörü Üretimi (arındırılmamış)	Eylül	a/a %68,2; y/y -%0,1
İhracat	Eylül	22,6 mlr \$; a/a %4,0; y/y %2,8
İthalat	Eylül	29,5 mlr \$; a/a %13,6; y/y %8,7
Cari İşlemler Dengesi (aylık, 12-aylık)	Ağustos	5,5 mlr \$; -18,3 mlr \$
İSO İmalat PMI (eşik değer 50)	Eylül	46,7; a/a -%1,3
Sanayi SAMEKS (eşik değer 50)	Ekim	49,6; a/a -%1,8
Reel Kesim Güven Endeksi (eşik 100)	Ekim	102,0; a/a %1,2
İmalat Sektörü KKO	Ekim	%74,2; a/a +%0,2
Perakende Satışlar	Ağustos	a/a %0,9; y/y %12,2
Hizmet Üretim Endeksi	Ağustos	a/a %0,4; y/y %3,6
Hizmet SAMEKS (eşik 50)	Ekim	51,6; a/a %4,0
Hizmet Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Ekim	110,7; a/a -%0,3
Perakende Ticaret Güven Endeksi (eşik 100)	Ekim	113,2; a/a %3,7
İnşaat Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Ekim	83,7; a/a -%5,3
Tüketici Güven Endeksi (eşik 100)	Ekim	83,6; a/a -%0,3
Ekonomik Güven Endeksi (eşik 100)	Ekim	98,2; a/a %0,3
Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (aylık ve 12-aylık toplam)	Eylül	-309,6 mlr TL; -2249 mlr TL
Merkezi Yönetim Borç Stoku	Eylül	13,0 trl TL; a/a %4,0
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	24.Eki	185,9 mlr \$; a/a +2,6 mlr \$
Gelecek 12 Ayda Ödenecek Dış Borç	Ağustos	226,5 mlr \$; a/a +3,2 mlr \$
Dış Borç Stoku	2Ç2025	547,7 mlr \$; ç/ç +24,7 mlr \$

**Türkiye'de fiyat artışları Eylülde hızlandı...** Aylık fiyat artışları Eylülde TÜFE'de %3,2'ye, ENAG TÜFE'de %3,8'e, İTO İstanbul TÜFE'de %3,2'ye hızlandı; mevsimsellikten arındırılmış TÜFE Eylülde önceki aya göre hızlandı. Eylülde konut fiyatları aylık %1,7 artışa yavaşladı, Ağustosta inşaat maliyetleri aylık %1 artışa yavaşladı. Ekimde açlık ve yoksulluk sınırı aylık %1,6'ya yavaşladı. Ekimde gelecek 12 aylık enflasyon (TÜFE) beklentileri piyasa katılımcılarında %23,3'e yükseldi, reel sektörde %36,3'e düştü, hanehalkında %54,4'e yükseldi. Euro/Dolar'ın düştüğü Ağustosta birim değer endeksi ihracatta değişmedi, ithalatta %0,9 arttı.

**Ekonomik aktivite yataya yakın seyrediyor...** Ağustosta sanayi üretimi aylık %0,4 büyüdü; Eylül'de İSO İmalat PMI'ya göre sektörde daralma hızlandı, otomotiv sektörü üretimi, kapasite kullanımı ve imalat sektörü güveninde artış ise sanayi üretimini yukarı yönlü destekleyecek. Talep tarafında perakende satışlar Ağustosta aylık %0,9 ve hizmet üretimi %0,4 büyüdü. Eylül ayı öncü göstergeleri hizmet sektörü ve perakende satışlarda yataya yakın bir seyre işaret ediyor. Eylülde geniş tanımlı işsizlik oranı %28,6'ya geriledi. Eylülde dış ticaret açığı \$6,9 milyara yükseldi. Ağustosta \$5,5 milyar fazla veren cari işlemler dengesinin Eylülde \$1,3 milyar fazla vereceğini tahmin ediyoruz.

## FONLAR VE PERFORMANSLARI(%)

Fon Kodu	Fon Adı	2022	2023	2024*	YBB	Son 1 Yıl
VMV	Vega Portföy Mavi Serbest Fon			%44,24	%41,38	%53,11
VNK	Vega Portföy Anka Serbest Fon			%31,72	%43,60	%56,71

\*Kıst dönemdir. Dönemlik net getiriyi ifade eder.

## ÖNEMLİ GÖSTERGE GETİRİLERİ(%)

Önemli Göstergeler	2022	2023	2024	YBB	Son 1 Yıl
BİST 30	181,81	31,24	31,45	8,96	22,45
BİST 100	185,94	31,96	28,94	11,61	23,78
USD/TL	39,31	57,40	18,92	18,74	22,57
TLREF	13,89	20,52	63,11	54,09	57,59
BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL	16,68	28,28	52,18	41,57	52,65
BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD	1,69	2,71	1,74	1,53	1,73
BİST-KYD DİBS 365 GÜN	35,75	-6,59	39,63	33,75	45,61
BİST-KYD- Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	38,54	80,18	51,32	81,46	75,72

## VEGA PORTFÖY MAVİ SERBEST FON

VMV

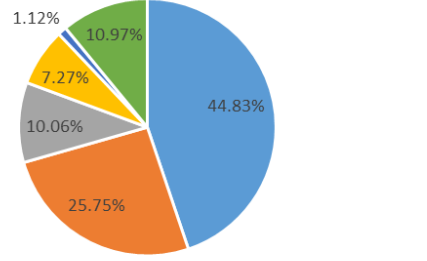
## Fon Stratejisi

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



- Yatırım Fonları Katılma Payları
- Mevduat (TL)
- Finansman Bonusu
- Özel Sektör Tahvil
- Diğer
- Takasbank Para Piyasası

## 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	3.820.061.222,83
Birim Fiyat	2,039767
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	%41,38	%53,11
Fon Eşik Değer / Kıstas			%63,11	%54,09	%57,59

\*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

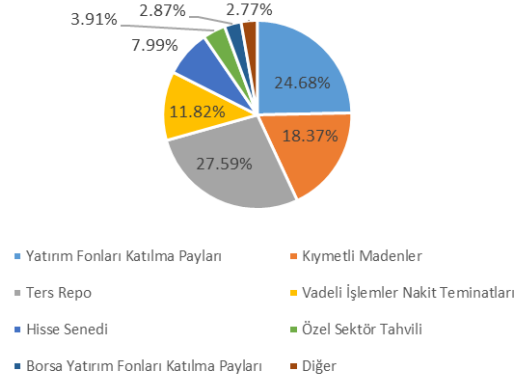
VNK

**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****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	6.506.799.175,25
Birim Fiyat	1,896793
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
VNK			%31,72	%43,60	%56,71
Fon Eşik Değer / Kıstas			%63,11	%54,09	%57,59

\*Fon 6 Mayıs 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.

### **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.