



TÜRKİYE PETROLLERİ A.Ö.
PERSONELİ VAKFI



TPAO PERSONELİ VAKFI BES BİLGİLENDİRME BÜLTENİ

Mayıs 2023





İÇERİK

- › Aylık Genel Değerlendirme
- › Fon Dağılım Önerileri
- › Önerilen Emeklilik Fonlarının İçerikleri
- › Kurumsal İletişim



GENEL DEĞERLENDİRME

TL Faiz ağırlıklı enstrümanlar, Merkez Bankası'nın düşük faiz politikası ve devletin özellikle bankacılık sektörüne yönelik yaptığı düzenlemeler ile beraber, mevduat oranlarının da enflasyonun oldukça altında bir getiri ürettiği görülmektedir. Mevcut seviyelerden TL faiz enstrümanlarına yatırımın verimli olmayacağı değerlendirilmektedir. Öte yandan, önerilen fon portföyünde iç verimi yüksek özel sektör tahvillerine yatırım yapılarak yatırım riskinin dengelenmesi amaçlanmıştır.

Yurt içi hisse senetleri, reel faizlerin tarihsel ortalamalarının altında olduğu mevcut konjonktürde, karlılık büyümesi beklentilerinin gelişmiş ve gelişen ülke hisse senetlerine görece kuvvetli olmasından faydalananıyor.

Altın, küresel ekonomilerde düşük büyüme ve yüksek enflasyon ortamının devam etmesi sebebiyle yatırımcıların odağında olmayı sürdürürken, ekonomi politikalarına yönelik belirsizlikler ve jeopolitik risklerin sürmesi de altını portföy çeşitlendirmede ön planda tutuyor.

Küresel tahvil ve bonolar da, ekonomik döngünün bu fazında hisse senetlerine nazaran daha öngörülebilir getiri imkânı ile yatırımcıların tercihi olmayı sürdürüyor.

Küresel hisse senetlerinde karlılık büyümelerinde baskı devam etse de güçlü bilançolar seçici olarak yatırımda olmanın makul olduğunu gösteriyor.

MAYIS AYI FON DAĞILIM ÖNERİLERİ

Önerilen Fon Dağılımları

Fon Kod	Fon Adı	Temkinli	Dengeli	Dinamik	Agresif
AEH	Hisse Senedi EYF	10%	20%	35%	40%
AVR	Teknoloji Sektörü Yabancı Değişken EYF	0%	0%	5%	10%
AE1	Birinci Para Piyasası EYF	20%	10%	0%	0%
AVO	Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	50%	35%	20%	0%
AVG	Dış Borçlanma Araçları EYF	15%	20%	25%	30%
AEL	Altın EYF	5%	15%	15%	20%

Fon Performansları % Brüt (28.04.2023)

Fon Kod	Fon Adı	YTD	1 YIL	3 YIL	5 YIL
AEH	Hisse Senedi EYF	-9,7	122,0	457,7	521,8
AVR	Teknoloji Sektörü Yabancı Değişken EYF	20,4	21,9	231,6	352,0
AE1	Birinci Para Piyasası EYF	6,2	21,6	64,3	139,5
AVO	Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	9,1	27,1	81,5	169,4
AVG	Dış Borçlanma Araçları EYF	7,0	39,3	226,0	461,2
AEL	Altın EYF	18,1	52,9	265,7	723,6

ÖNERİLEN FONLARIN DETAYI

AE1 Birinci Para Piyasası EYF

Fonun yatırım amacı; Düşük risk düzeyinde, kısa vadeli faiz oranlarına paralel getiri sağlanmasıdır.

AVO Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF

Fon portföyüne ağırlıklı olarak Türk özel sektörü tarafından ihraç edilen TL cinsi borçlanma araçları dahil edilir.

AVG Dış Borçlanma Araçları EYF

Döviz cinsi veya dövizde endeksli Türk devlet ve özel sektör dış borçlanma araçlarına (Türkiye Cumhuriyeti Eurobond) yatırım yapar. Döviz ağırlıklı yatırımı tercih eden katılımcılar için uygundur.

AEL Altın EYF

Fonun yatırım amacı altın fiyatlarında oluşan değişimleri katılımcılara yansıtmaktır.

AEH Hisse Senedi EYF

Fonun yatırım amacı orta-uzun vadeli dönemde ülkenin büyüme potansiyeline paralel ortaklık payı piyasasındaki reel getirinin fon reel getirisine dönüşmesidir.

AVR Teknoloji Sektörü Yabancı Değişken EYF

Hedef; uluslararası tanınmış teknoloji şirketlerine yatırım yaparak, orta-uzun vadeli bakış açısıyla, bu enstrümanların döviz cinsinden reel getirisinin fon reel getirisine dönüştürülmesidir

360° KURUMSAL İLETİŞİM



SEKTÖRÜN İLK VE TEK
Kurumsal Hizmet Merkezi
(0850 502 72 72)



AgeSA
MOBİL



ONLINE ŞUBE
www.agesa.com.tr



FON DANIŞMA HATTI
(0212 385 46 11)