



TÜRKİYE PETROLLERİ A.Ö.
PERSONELİ VAKFI



TPAO PERSONELİ VAKFI BES BİLGİLENDİRME BÜLTENİ

Haziran 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. Bu noktada, yeni ekonomi yönetiminin atacağı adımlar, TL faiz enstrümanları için oldukça önemli. Faiz politikasındaki normalleşme ifadeleri, kısa vadeli borçlanma ağırlıklı yatırım fonları için pozitifken, orta ve uzun vadeli devlet tahvili ağırlıklı fonlar için ise olumsuz bir olasılık sunmaktadır.

Eurobond yatırımları benzer kredi notlu ülke kredi risk primleri farklarına bakıldığında değer vaat ederken, yatırımcısına yüksek potansiyel getiri imkânı sunmaya da devam ediyor.

Reel faizlerin tarihsel ortalamalarının altında kalmayı sürdürmesi **yurt içi hisse senetlerine** ilgiyi canlı tutarken, seçim belirsizliğinin geride kalması da yurt içi hisse senetleri için olumlu.

Altın, küresel ekonomilerde düşük büyüme ve yüksek enflasyon ortamının sürmesi sebebiyle yatırımcıların odağında olmaya devam ederken, ekonomi politikalarına yönelik belirsizlikler ve jeopolitik risklerin sürmesi de ek destek unsuru.

Küresel tahvil bonolar da, ekonomik döngünün bu fazında garanti getiri imkanı ile yatırımcıların tercihi olmaya devam ediyor.

Küresel hisse senetlerinde karlılık artışlarında baskı yılın ilk yarısında sürse de, yılın ikinci yarısına ilişkin beklentilerin olumlu olması, kayıpların düşük olması durumunda yatırımda kalmanın mantıklı olduğunu gösteriyor.

HAZİRAN 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, 31.05.2023)

Fon Kod	Fon Adı	YTD	1 YIL	3 YIL	5 YIL
AEH	Hisse Senedi EYF	-7,2	109,6	450,3	575,1
AVR	Teknoloji Sektörü Yabancı Değişken EYF	44,2	39,3	294,1	398,5
AE1	Birinci Para Piyasası EYF	7,8	21,8	65,5	140,3
AVO	Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	11,7	27,8	83,7	172,0
AVG	Dış Borçlanma Araçları EYF	11,1	34,7	236,0	451,0
AEL	Altın EYF	19,2	41,4	274,8	662,1

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)