



TÜRKİYE PETROLLERİ A.O.
PERSONELİ VAKFI



TPAO PERSONELİ VAKFI BES BİLGİLENDİRME BÜLTENİ

Temmuz 2023





İÇERİK

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



GENEL DEĞERLENDİRME

Negatif reel faiz ortamı portföylerde sırasıyla **Eurobond**, **yurt içi hisse senetleri**, **küresel tahvil-bono** ve **altın** ile risk alınmasını mantıklı kılıyor.

Eurobond yatırımları benzer kredi notlu ülke kredi risk primleri (CDS) farklarına bakıldığında yatırımcısına değer vaat ederken, yüksek potansiyelgetiri imkânı sunmaya devam ediyor.

Reel faizlerin tarihsel ortalamalarının altında kalmaya devam etmesi **yurtiçi hisse senetlerine** ilgiyi canlı tutuyor. Son 5 yıl ortalamalarının karlılık büyümelerinin yıl içerisinde yükseldiğine işaret etmesi de yurtiçi hisse senetleri için destek unsuru.

Yatırımcılar, ekonomik döngünün bu fazında, garanti getiri imkanı sunan **küresel tahvil-bonoları** tercih etmeyi sürdürüyor.

Altın, küresel ekonomilerde düşük büyüme ve yüksek enflasyon ortamının sürmesi sebebiyle yatırımcıların odağında olmaya devam ediyor. Ekonomi politikalarına yönelik belirsizlikler ve artan jeopolitik riskler de altın için ek destek unsuru...

Küresel hisse senetlerinde seçici olarak yatırımda kalmak farklı senaryolara karşı portföylerde değer yaratabilir.

TEMMUZ 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, 27.06.2023)

Fon Kod	Fon Adı	YTD	1 YIL	3 YIL	5 YIL
AEH	Hisse Senedi EYF	12,2	153,7	510,4	751,2
AVR	Teknoloji Sektörü Yabancı Değişken EYF	86,3	86,92	381,8	549,7
AE1	Birinci Para Piyasası EYF	10,9	23,72	69,26	144,4
AVO	Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	14,5	28,88	86,76	175,6
AVG	Dış Borçlanma Araçları EYF	43,2	73,18	317	604,2
AEL	Altın EYF	45	70,49	343,7	826,9

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)