

Haftalık Eurobond Raporu - 10.10.2022

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

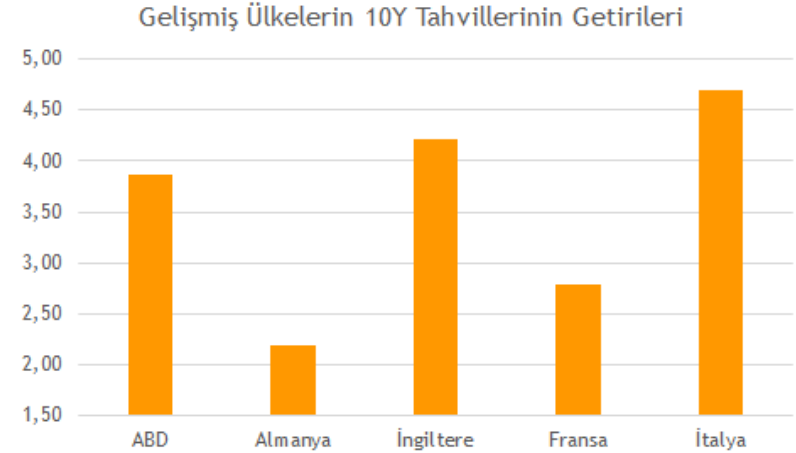
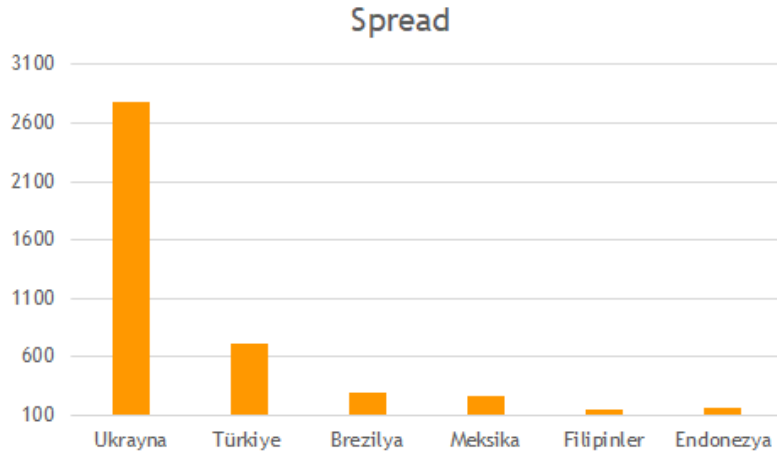
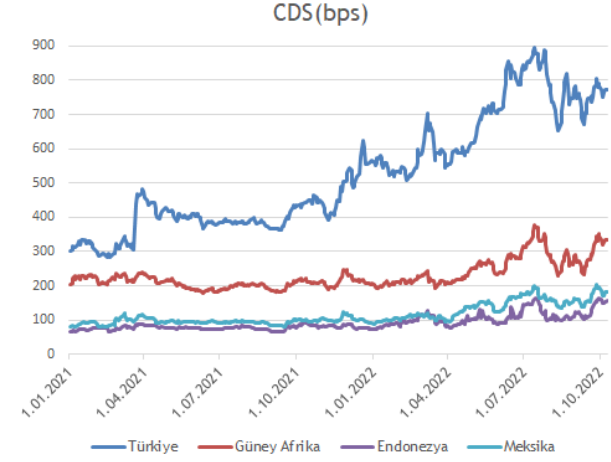
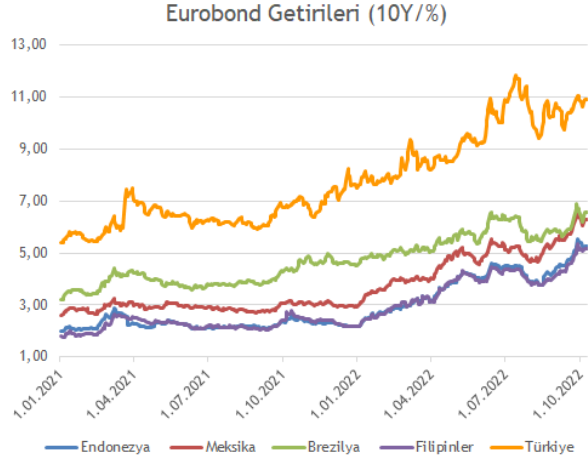
Küresel piyasalar geçtiğimiz hafta dalgalı bir seyir izledi. ABD endeksleri gelen ekonomik verilerle beraber toparlanmaya çalıştı, haftalık bazda pozitif kapanış oluşturma da, haftanın son işlem gününde %3'ün üzerinde kayıplar yaşandı. Dolar endeksi 113 seviyesine yaklaşırken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.89 seviyesinden işlem görüyor. Özellikle geçtiğimiz hafta gelen istihdam verilerinin FED'in sıkılaştırma adımlarını değiştirmeyecek ölçüde olması tüm piyasalardaki hareketin ana sebebi olarak görülebilir. Bu hafta ABD'de bilançolar yoğunlaşıyor, öte yandan ABD Eylül ayı enflasyon verisi de takip edilecek. Piyasalar açısından bu verinin önemi büyük, zira Kasım başında yapılacak FED toplantısına dair beklentileri değiştirebilir.

Geçtiğimiz hafta Avrupa tarafında bankalar öndertliğinde tahvil ihraçları yoğunlukta idi. İhraçların ağırlık olarak EUR cinsinden ve senior debt olarak karşımıza çıktı. İhraçlarda Commerzbank, Intesa SanPaolo, BBVA ve EuroClear Bank gözümüze çarpmakta. İtalya'nın verim eğrisini grafiğine bakacak olursak Ekim ayı içerisinde getiriler ortalama olarak 40 baz puan kadar genişlemişe benziyor ve uzun taraflı kıymetlerin getirileri %4.50'e oturmuş olarak görüyoruz. İtalya'nın büyük bankalarından Unicredit'in EUR cinsi perpetual tahvilleri %10 çevresinde, uzak taraflı senior debtlerde ise getiriler %5 ile %7 aralığında oluşmakta.

GOÜ ülkelerin risk primleri çoğunlukla pozitif performans sergiledi. Kolombiya ve Şili en fazla negatif ayrışanlar arasında yer alırken Hindistan ve Bulgaristan negatif performans gösterdi. Kolombiya'nın uzak taraflı USD bazlı tahvilleri ortalama 35 baz puan artışla %9.00 seviyesini aşarken, Şili'de %6.00 seviyesine kadar yükseliş izledik. Geçtiğimiz hafta GOÜ tarafında ihraçlar yok denilecek kadar azdı diyebiliriz. Son olarak Romanya 2023 yılı içerisinde eurobond ihraç tutarını mevcut piyasadaki volatilité ve kredi kanallarındaki maliyetlerden dolayı azalttığını açıkladı.

Yurt içinde baktığımızda risk primi kabaca 1.5 baz puan genişleyerek 773 seviyesinde haftayı tamamladı. Hazine'nin ve finansal/özel sektörün getirilerinde yükseliş gözlemledik. Hazine'nin orta ve uzun taraflı kıymetlerinde tekrardan %10.00'un üstüne işlem görmeye devam etti. Geçen hafta Hazine 3 yıl vadeli 2.5 Milyar USD nominal tutarda sukuk ihracı gerçekleştirdi. İhraçta spread 545.5 olurken haftayı 565.7 seviyesinde tamamladı. İhraca 6.5 Milyar USD tutarında talep gelirken, ihracın %21'ni yurt içi taraftan karşılandı.

Geçen haftanın dikkat çeken kıymeti Sasa Polyester'in 2026 vadeli convertible cinsi tahvili oldu. Kıymetin fiyatı kabaca 15 EUR değer kazanarak 281 EUR seviyesine yükseldi. Bu hafta ekonomik veri akışı olarak ABD'nin enflasyon rakamları ve FOMC toplantı tutanakları bizleri bekliyor. Yatırımcılarımıza Hazine'nin orta taraflı kıymetlerinde pozisyon almalarını tavsiye ederiz.



USD Cinsinden Hazine Eurobondları

ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 1M (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
US900123CA66	3,25	23.03.2023	98,90	99,54	5,77	4,29	200.000,00	-0,01 -0,12	90	Sr Unsecured	B3 B
XS1496463297	5,38	24.10.2023	95,99	97,38	9,54	8,06	200.000,00	0,27 0,23	435	Sr Unsecured	B2 B-
US900123CR91	7,25	23.12.2023	100,16	100,98	7,09	6,37	200.000,00	-0,12 -0,27	228	Sr Unsecured	B3 B
US900123CF53	5,75	22.03.2024	96,37	97,25	8,47	7,80	200.000,00	-0,21 -0,30	367	Sr Unsecured	B3 B
XS1917720911	8,25	24.01.2024	97,35	97,72	10,49	10,17	200.000,00	0,00 -0,70	587	Sr Unsecured	B2 B-
XS1814962582	6,13	3.05.2024	93,53	94,81	10,74	9,79	200.000,00	0,09 -0,64	581	Sr Unsecured	B2 B-
US900123CV04	6,35	10.08.2024	95,61	96,57	9,00	8,40	200.000,00	-0,32 -0,64	430	Sr Unsecured	B3 B
US900123CW86	5,60	14.11.2024	93,27	94,17	9,21	8,71	200.000,00	-0,39 -0,79	460	Sr Unsecured	B3 B
US900123AW05	7,38	5.02.2025	95,31	96,16	9,68	9,25	2.000,00	-0,40 -1,70	516	Sr Unsecured	B3 B
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	90,95	10,32	9,93	9,93	200.000,00	-0,51 -2,60	595	Sr Unsecured	B3 B
US900123CX69	4,25	13.03.2025	87,74	88,61	10,08	9,64	200.000,00	-0,45 -1,75	559	Sr Unsecured	B3 B
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	82,10	82,91	10,48	10,17	200.000,00	-0,52 -2,98	624	Sr Unsecured	B3 B
US900123DB31	4,75	26.01.2026	84,29	85,09	10,52	10,19	200.000,00	-0,58 -3,30	624	Sr Unsecured	B3 B
XS232876106	5,75	6.07.2026	83,06	84,12	11,45	11,05	200.000,00	-0,16 -1,10	719	Sr Unsecured	B2 B-
US900123CK49	4,88	9.10.2026	81,82	82,71	10,58	10,26	200.000,00	-0,65 -3,43	640	Sr Unsecured	B3 B
US900123CL22	6,00	25.03.2027	83,57	84,48	10,74	10,45	200.000,00	-0,71 -3,61	662	Sr Unsecured	B3 B
USM88269US88	8,60	24.09.2027	92,93	93,92	10,47	10,19	200.000,00	-0,51 -3,77	639	Sr Unsecured	B3 B
US900123CP36	5,13	17.02.2028	77,12	77,95	10,88	10,63	200.000,00	-0,71 -4,69	686	Sr Unsecured	B3 B
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	79,08	79,89	10,95	10,74	200.000,00	-0,77 -5,31	700	Sr Unsecured	B3 B
US900123CT57	7,63	26.04.2029	84,64	85,55	10,98	10,76	1.000,00	-0,90 -4,73	705	Sr Unsecured	B3 B
US900123AL40	11,88	15.01.2030	105,61	106,67	10,73	10,53	200.000,00	-0,53 -4,32	683	Sr Unsecured	B3 B
US900123CY43	5,25	13.03.2030	71,02	72,03	11,08	10,83	200.000,00	-0,86 -5,47	720	Sr Unsecured	B3 B
US900123DA57	5,95	15.01.2031	73,20	74,14	10,96	10,75	200.000,00	-0,77 -5,25	713	Sr Unsecured	B3 B
US900123DC14	5,88	26.06.2031	72,15	72,96	10,91	10,73	2.000,00	-0,82 -5,64	711	Sr Unsecured	B3 B
US900123AT75	8,00	14.02.2034	83,87	84,85	10,46	10,29	2.000,00	-0,71 -6,59	671	Sr Unsecured	B3 B
US900123DD96	6,50	20.09.2033	72,10	72,99	10,93	10,76	200.000,00	-0,60 -6,47	718	Sr Unsecured	B3 B
US900123AY60	6,88	17.03.2036	72,08	73,05	10,88	10,70	2.000,00	-0,90 -7,05	715	Sr Unsecured	B3 B
US900123BB58	7,25	5.03.2038	75,17	76,00	10,54	10,41	100.000,00	-1,03 -6,89	686	Sr Unsecured	B3 B
US900123BG46	6,75	30.05.2040	70,80	72,13	10,39	10,18	200.000,00	-0,96 -7,03	672	Sr Unsecured	B3 B
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	61,42	62,53	10,92	10,71	200.000,00	-1,02 -8,21	725	Sr Unsecured	B3 B
US900123CB40	4,88	16.04.2043	55,47	56,26	10,04	9,90	200.000,00	-1,21 -8,52	646	Sr Unsecured	B3 B
US900123CG37	6,63	17.02.2045	65,23	66,08	10,76	10,62	200.000,00	-1,02 -8,05	719	Sr Unsecured	B3 B
US900123CM05	5,75	11.05.2047	58,83	59,66	10,43	10,28	200.000,00	-1,27 -8,23	690	Sr Unsecured	B3 B

EUR Cinsinden Hazine Eurobondları

ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 1M (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
XS1057340009	4,13	11.04.2023	99,61	100,44	4,82	3,17	100.000,00	-0,07 0,01	210	Sr Unsecured	B3 B
XS1843443356	4,63	31.03.2025	94,15	95,07	7,28	6,85	100.000,00	-0,22 -1,22	408	Sr Unsecured	B3 B
XS1629918415	3,25	14.06.2025	90,59	91,48	7,24	6,84	100.000,00	-0,35 -1,11	404	Sr Unsecured	B3 B
XS1909184753	5,20	16.02.2026	92,24	93,17	7,91	7,57	100.000,00	-0,36 -2,30	471	Sr Unsecured	B3 B
XS2361850527	4,38	8.07.2027	84,34	85,39	8,52	8,21	100.000,00	-0,42 -3,24	528	Sr Unsecured	B3 B

USD Cinsinden Hazine Sukukları

ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 1M (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
XS1586385178	5,00	6.04.2023	98,91	99,72	7,34	5,59	200.000,00	-0,13 -0,11	227	Sr Unsecured	B3 B
XS1141043296	4,49	25.11.2024	91,21	92,21	9,14	8,58	200.000,00	-0,19 -0,68	451	Sr Unsecured	B3 B
XS2523929474	9,76	13.11.2025	99,80	99,81	9,83	9,82	200.000,00	N/A N/A	566	Sr Unsecured	B3 B
XS2351109116	5,13	22.06.2026	87,14	88,16	9,31	8,96	200.000,00	-0,21 -1,15	508	Sr Unsecured	B3 B
XS2441287773	7,25	24.02.2027	92,12	93,05	9,49	9,21	200.000,00	-0,33 -1,84	536	Sr Unsecured	B3 B

(Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. / Türk Eximbank)

Şirket Adı	ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 1M (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	99,77	100,00	11,54	4,80	200.000,00	-0,03 / 0,07	526	Sr Unsecured	B2 B-
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	99,64	100,24	16,28	-1,02	150.000,00	0,00 / 0,14	469	Subordinated	Caa2 CCC+
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	99,79	99,97	9,79	6,44	200.000,00	0,05 / 0,17	504	Subordinated	Caa3 CCC
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	99,56	99,85	8,34	6,41	200.000,00	0,00 / 0,01	390	Subordinated	Caa1 CCC+
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	99,60	99,90	6,96	5,82	200.000,00	0,04 / -0,03	254	Sr Unsecured	B3 B-
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	98,18	99,53	12,42	7,57	200.000,00	0,04 / 0,34	614	Sr Unsecured	- B-
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	99,59	99,72	7,07	6,61	200.000,00	-0,34 / -0,19	292	Sr Unsecured	B2 B-
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	99,91	100,11	6,07	5,60	200.000,00	-0,01 / -0,24	174	Sr Unsecured	B2 B-
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	99,49	99,81	7,30	6,52	200.000,00	0,00 / -0,16	282	Sr Unsecured	B2 B-
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	97,20	98,33	8,20	6,95	200.000,00	-0,62 / -0,34	313	Sr Unsecured	B2 B-
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	98,59	98,84	9,14	8,91	200.000,00	-0,06 / 0,34	457	Subordinated	Caa3 CCC+
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	98,19	98,49	9,48	9,25	200.000,00	-0,12 / -0,24	491	Sr Unsecured	B2 B-
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	94,61	94,96	9,99	9,73	200.000,00	0,03 / 0,25	540	Sr Unsecured	B3 B-
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	94,71	95,04	9,29	9,07	200.000,00	0,09 / -0,24	476	Sr Unsecured	B2 B-
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	99,71	100,26	7,03	6,72	200.000,00	-0,05 / -0,67	248	Sr Unsecured	B2 B-
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	90,25	90,48	10,93	10,81	200.000,00	-0,06 / -1,36	657	Sr Unsecured	B3 B-
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	88,81	89,16	10,84	10,65	200.000,00	-0,10 / -0,68	644	Sr Unsecured	B2 B-
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	89,50	89,87	10,03	9,85	200.000,00	-0,01 / -0,53	568	Sr Unsecured	B2 B-
Vakıfbank	XS2266963003	6,50	8.01.2026	87,13	87,44	11,35	11,23	200.000,00	-0,17 / -1,25	716	Sr Unsecured	B2 B-
TSKB	US90015YAB56	5,88	14.01.2026	86,09	86,21	11,07	11,02	200.000,00	-0,19 / -1,07	692	Sr Unsecured	B3 B-
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	82,75	84,61	11,68	10,93	200.000,00	-1,70 / -1,84	720	Sr Unsecured	B2 B-
Vakıfbank	US90015WAL72	5,50	1.10.2026	82,01	82,37	11,24	11,11	200.000,00	-0,09 / -1,40	715	Sr Unsecured	- B-
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	84,12	85,17	11,72	11,39	200.000,00	0,27 / -0,70	735	Subordinated	Caa2 CCC+
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	62,54	64,81	21,47	20,43	200.000,00	0,00 / -6,66	1671	Subordinated	Caa3 CCC
Vakıfbank	XS1551747733	8,00	1.11.2027	99,16	99,16	23,33	23,22	200.000,00	-0,05 / 3,22	N/A	Subordinated	Ca CCC
Credit Europe	XS1706923148	7,25	9.11.2027	88,82	91,02	12,32	11,69	200.000,00	-2,35 / -2,77	20797	Subordinated	B2 B-
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	90,30	90,67	12,50	12,39	200.000,00	0,04 / -0,56	11500	Subordinated	- CCC+
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	88,48	89,23	10,84	10,64	200.000,00	-0,07 / 1,16	2639	Subordinated	Caa2 CCC+
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	89,66	90,62	11,42	11,17	200.000,00	0,17 / -0,47	1830	Subordinated	Caa3 CCC+
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	88,13	88,62	11,70	11,60	200.000,00	-0,63 / -0,87	955	Subordinated	Caa3 CCC+
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	87,59	88,32	12,07	11,92	200.000,00	-0,04 / -1,17	832	Subordinated	Caa2 CCC+
Akbank	XS2355183091	6,80	22.06.2031	82,03	82,35	11,66	11,60	200.000,00	0,30 / -1,00	895	Subordinated	- CCC+
Şekerbank	XS1626188491	12,00	12.06.2032	95,64	96,50	12,82	12,66	200.000,00	0,12 / -2,09	916	Subordinated	- CCC
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88	29.06.2028	N/A	N/A	14,40	14,40	200.000,00	1,17 / N/A	489	Jr Subordinated	Caa3u -

Özel Sektörün USD Cinsinden Eurotahvilleri

Şirket Adı	ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ%) / 1M (Δ%)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)	
Anadolu Efes	XS0848940523	3,38	1.11.2022	99,54	99,75	12,06	8,07	200.000,00	0,04	0,01	707	Sr Unsecured	B2u -
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	99,32	99,74	8,18	6,70	200.000,00	0,05	-0,29	355	Sr Unsecured	B2 B
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	99,46	99,63	6,53	6,11	200.000,00	-0,04	-0,22	223	Sr Unsecured	B2 -
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	99,29	99,52	6,52	6,03	200.000,00	-0,05	0,16	209	Sr Unsecured	- BB-
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	97,48	98,15	12,21	10,87	200.000,00	0,10	0,38	729	Sr Unsecured	Caa2 B
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	88,29	88,35	12,80	12,76	200.000,00	0,01	-1,15	835	Sr Unsecured	- B
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	95,05	95,35	6,99	6,82	200.000,00	0,00	-0,95	251	Sr Unsecured	- BBB-
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	91,42	91,62	9,26	9,14	200.000,00	-0,11	-0,81	482	Sr Unsecured	B2 B
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	88,06	88,18	12,85	12,79	200.000,00	-0,02	-1,57	853	Sr Unsecured	- B
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	94,23	94,54	9,21	9,07	200.000,00	-0,10	-0,22	487	Sr Unsecured	B2 -
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	88,30	88,61	10,38	10,24	200.000,00	0,00	-0,72	614	Sr Unsecured	B2u B
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	69,08	69,80	21,22	20,81	200.000,00	0,26	-2,00	1685	Sr Unsecured	- B
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	80,91	81,58	14,06	13,75	200.000,00	-0,18	-0,07	976	Sr Unsecured	B2 B
Pegasus	XS2337336445	9,25	30.04.2026	91,67	91,86	12,21	12,14	200.000,00	-0,05	-0,86	808	Sr Unsecured	- B+
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	92,29	92,47	9,64	9,58	200.000,00	-0,05	-1,01	551	Sr Unsecured	B2 B
Arçelik	XS2346972263	3,00	27.05.2026	83,26	84,55	8,56	8,08	100.000,00	-0,11	-1,47	527	Sr Unsecured	- BB-
Zorlu Yenilenebilir Enerji	XS2346915890	9,00	1.06.2026	72,70	73,31	19,88	19,58	200.000,00	-0,01	0,46	1794	Secured	- B-
Sasa Polyester*	XS2357838601	3,25	30.06.2026	280,04	281,93	-24,82	-24,99	200.000,00	-2,33	N/A	269	Sr Unsecured	- -
Hyundai Assan Otomotiv	XS2362559481	1,63	30.07.2026	84,86	85,06	6,21	6,15	200.000,00	-0,31	-2,97	215	Sr Unsecured	Baa1 -
Aydem Yenilenebilir Enerji	XS2368781477	7,75	2.02.2027	74,45	74,85	16,21	16,05	200.000,00	0,42	-0,36	1383	Secured	- B
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	XS2468421248	10,75	12.04.2027	88,40	89,74	14,34	13,89	200.000,00	-0,42	-1,63	1012	Sr Unsecured	B2 B
Anadolu Efes	XS2355105292	3,38	29.06.2028	71,05	73,52	10,18	9,48	200.000,00	0,18	-1,72	598	Sr Unsecured	- BB+
Türk Hava Yolları	US10010YAA01	4,20	15.09.2028	85,00	86,07	8,32	8,00	2.000,00	0,00	6,11	878	1st Lien Secured	B2 BB-
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	79,80	80,31	10,76	10,62	200.000,00	-0,08	-1,42	681	Sr Unsecured	- B
Coca Cola İçecek	XS2434515313	4,50	20.01.2029	81,88	82,35	8,26	8,15	200.000,00	-0,12	-2,55	439	Sr Unsecured	- BBB-
Kuveyt Türk	XS2384355520	6,13	16.12.2031	92,90	93,25	8,76	8,70	200.000,00	0,07	-0,61	411	Subordinated	- CCC+
LimakPort Iskenderun	XS2339789732	9,50	10.07.2036	81,40	82,40	12,33	12,15	200.000,00	-0,03	-4,01	951	Secured	B3 B

(EUR)

*Paya Dönüştürülebilir Tahvil

Ülke	ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 1M (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
Ukrayna	XS1303921214	7,75	1.09.2022	20,43	21,65	59,79	57,70	100.000,00	2,11 / 1,24	5024	Sr Unsecured	B / B3u
Suudi Arabistan	XS2159975619	2,90	22.10.2025	94,32	94,98	4,83	4,69	200.000,00	-0,31 / -3,96	89	Sr Unsecured	A / A1
Meksika	US91086QBG29	4,13	21.01.2026	92,23	92,71	5,47	5,36	200.000,00	-0,54 / -3,93	153	Sr Unsecured	BBB- / Baa1
Peru	US715638AS19	7,35	21.07.2025	94,22	94,69	5,49	5,38	100.000,00	-0,60 / -4,16	151	Sr Unsecured	BBB+ / A3
Endonezya	USY20721BN86	4,75	8.01.2026	91,70	92,40	5,33	5,17	200.000,00	-0,16 / -4,75	137	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Panama	USP90603AN40	3,75	17.04.2026	88,89	89,66	5,56	5,36	1.000,00	0,04 / -3,60	153	Sr Unsecured	BBB- / -
Rusya	RU000A0JWHA4	4,75	27.05.2026	48,85	52,05	21,98	20,29	200.000,00	0,76 / -5,40	1827	Sr Unsecured	BBB / -
Brezilya	US105756BX78	6,00	7.04.2026	116,24	117,06	6,02	5,83	200.000,00	0,00 / -3,15	196	Sr Unsecured	BB- / Ba2
Ukrayna	US903724AS16	7,75	1.09.2025	20,66	21,91	40,39	39,00	100.000,00	0,16 / 0,99	3395	Sr Unsecured	B / B3u
Endonezya	US455780CV60	1,85	12.03.2031	87,21	87,97	5,28	5,17	200.000,00	-0,33 / -5,61	158	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Filipinler	US718286BB24	7,75	14.01.2031	76,44	77,34	5,19	5,05	100.000,00	-0,13 / -6,74	148	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Suudi Arabistan	XS2159975700	3,25	22.10.2030	78,96	79,52	4,87	4,79	200.000,00	-0,22 / -6,00	121	Sr Unsecured	A / A1
Meksika	US91086QAG38	8,30	15.08.2031	77,16	77,81	6,36	6,26	1.000,00	-0,90 / -6,82	269	Sr Unsecured	BBB- / Baa1
Brezilya	US105756CC23	3,88	12.06.2030	81,05	81,31	6,59	6,55	200.000,00	-1,28 / -6,32	290	Sr Unsecured	BB- / Ba2
Ukrayna	XS2010030836	7,25	15.03.2033	17,71	19,96	33,54	31,15	200.000,00	1,17 / -0,32	2784	Sr Unsecured	B / -
Arjantin	US040114HR43	6,88	11.01.2048	37,50	38,47	17,96	17,54	1.000,00	0,01 / 1,78	1562	Sr Unsecured	- / Ca
Şili	US168863CE60	3,86	21.06.2047	65,63	66,50	5,96	5,87	200.000,00	-2,09 / -9,31	272	Sr Unsecured	A- / A1
Katar	XS2155352748	4,40	16.04.2050	86,96	87,76	5,31	5,25	200.000,00	-0,82 / -8,45	201	Sr Unsecured	AA- / Aa3
Endonezya	US455780CR58	3,50	14.02.2050	77,85	78,94	5,89	5,80	200.000,00	-0,71 / -10,19	261	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Peru	US715638BM30	5,63	18.11.2050	65,93	66,81	6,08	6,00	1.000,00	-2,43 / -10,58	280	Sr Unsecured	BBB+ / A3
Suudi Arabistan	XS1936302949	5,25	16.01.2050	72,53	73,32	5,60	5,53	200.000,00	-1,60 / -9,71	241	Sr Unsecured	A / A1
Meksika	US91087BAD29	4,60	10.02.2048	69,29	70,03	6,84	6,76	200.000,00	-1,66 / -8,07	353	Sr Unsecured	BBB- / Baa1
Brezilya	US105756BY51	5,63	21.02.2047	68,46	68,73	7,48	7,45	200.000,00	-1,24 / -6,27	413	Sr Unsecured	BB- / Ba2

Ülke	ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Z - Spread (bps)	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 5D (Δ %)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
ABD	US91282CBU45	0,13	31.03.2023	98,2	98,3	4,00	3,80	100,00	-27,4	0,00 -0,10	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001104834	0,00	10.03.2023	97,3	97,3	1,87	1,84	0,01	-108,9	-0,13 -0,60	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HG94	0,13	31.01.2023	95,3	95,5	4,18	4,07	0,01	-112,2	-0,04 -0,53	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013479102	0,00	25.02.2023	97,5	97,5	1,88	1,83	1,00	-93,8	-0,15 -0,52	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005384497	0,60	15.01.2023	94,5	94,5	3,12	3,10	1.000,00	18,1	-0,35 -0,76	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1024231M43	0,01	1.04.2023	100,1	100,1	-0,15	-0,18	50.000,00	-15,0	62260,87 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBT71	0,75	31.03.2026	88,6	88,6	4,34	4,31	100,00	25,3	0,00 -0,98	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001141836	0,00	10.04.2026	96,5	96,5	2,04	2,03	0,01	-107,3	-0,43 -1,40	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HJ26	0,13	30.01.2026	86,4	86,6	4,43	4,39	0,01	-66,3	-0,24 -1,52	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013415627	0,00	25.03.2025	91,7	91,7	2,42	2,41	1,00	-70,4	-0,52 -1,62	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005419848	0,00	1.02.2026	93,4	93,5	4,13	4,10	1.000,00	99,0	-0,99 -2,43	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1051471M45	0,01	20.03.2026	100,1	100,2	-0,03	-0,05	50.000,00	-20,4	227736,38 0,04	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBL46	1,13	15.02.2031	80,5	80,6	3,88	3,87	100,00	20,7	0,00 -1,55	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102531	0,00	15.02.2031	95,7	95,7	2,19	2,19	0,01	-101,5	-0,97 -2,07	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00B24FF097	4,75	7.12.2030	100,1	100,2	4,24	4,22	0,01	-31,6	-0,54 -1,91	Sr Unsecured	AA-u Aa3u
Fransa	FR0013516549	0,00	25.11.2030	93,0	93,1	2,80	2,79	1,00	-41,5	-1,03 -2,70	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005422891	0,60	1.04.2031	82,8	82,9	4,70	4,69	1.000,00	146,1	-1,58 -3,71	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1103621M43	0,10	20.03.2031	98,7	98,8	0,26	0,25	50.000,00	-17,0	41032,50 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US912810SU34	1,88	15.02.2051	65,1	65,2	3,92	3,92	100,00	77,7	0,00 -1,88	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102481	0,00	15.08.2050	53,2	53,3	2,14	2,13	0,01	-19,7	-2,84 -3,59	Sr Unsecured	AAAu Aaa
İngiltere	GB00BMBL1F74	0,63	22.10.2050	48,9	49,1	4,39	4,38	0,01	42,7	-1,80 -1,81	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013480613	0,75	25.05.2052	55,1	55,3	3,02	3,01	1,00	64,5	-2,44 -3,07	Sr Unsecured	AAu Aa2u
İtalya	IT0005398406	1,70	1.09.2050	61,2	61,6	4,58	4,55	1.000,00	201,4	-3,19 -5,89	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1300701M48	0,70	20.03.2051	85,1	85,6	1,44	1,41	50.000,00	19,4	5893,89 -0,88	Sr Unsecured	- -

*Yerel Para Birimleri Kullanılmaktadır.

- *ISIN: International Securities Identification Number kelimesinin kısaltması olan menkul kıymetleri tanımlayan koddur.*
- *Kupon Oranı: Tahvilin yıllık nominal başına verdiği faiz oranıdır.*
- *Vade: Tahvilin itfa tarihidir.*
- *Fiyat: Tahvilin piyasadan aldığınız aktif fiyatıdır.*
- *Getiri: Vade sonunda elde edeceğiniz faiz getirisidir.*
- *Z - Spread(bps): İlgili tahvilin, gösterge tahvil ile arasındaki baz puan farkıdır.*
- *Kredi Notu: Tahvilin kredi notudur.*
- *Min. İşlem Büyüklüğü: İlgili tahvil ile yapacağınız minimum nominal işlem büyüklüğüdür.*
- *Senior Unsecured: Ülkenin ya da şirketin yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda önceliğin tahvil sahiplerinin olacağını ifade eder.*
- *Subordinated: Ülkenin ya da şirketin yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda önceliğin tahvil sahiplerinin olmayacağını ifade eder.*

Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Altan AYDIN Direktör
ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr

Eren KURU Analist
EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr

Umut Deniz PAK Analist
UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr