

Haftalık Eurobond Raporu - 13.06.2022

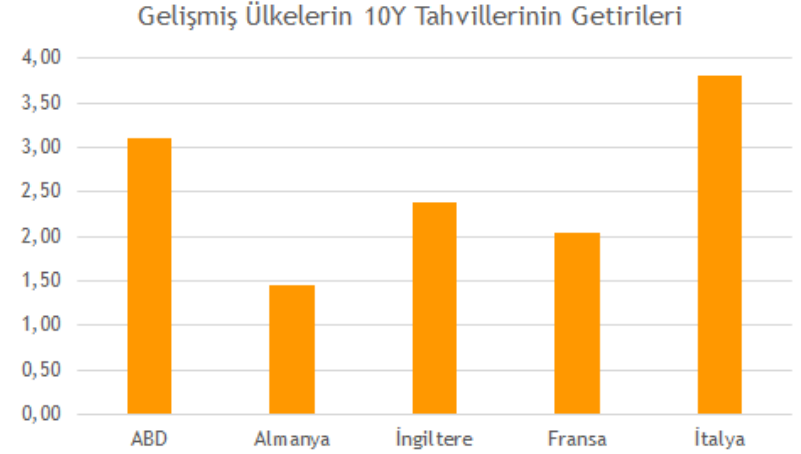
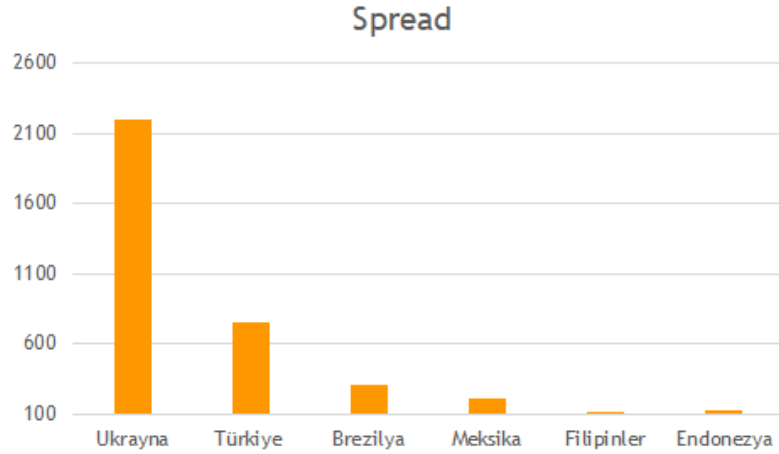
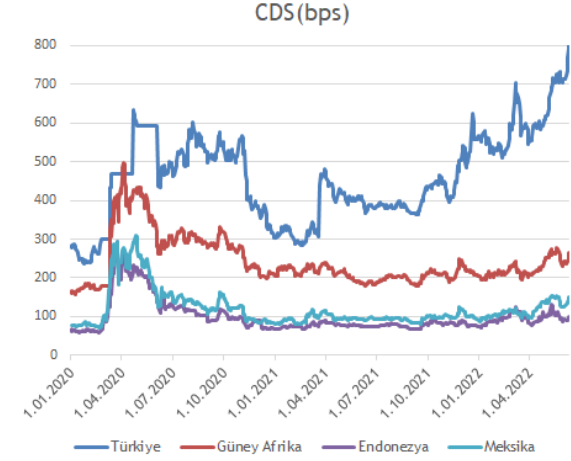
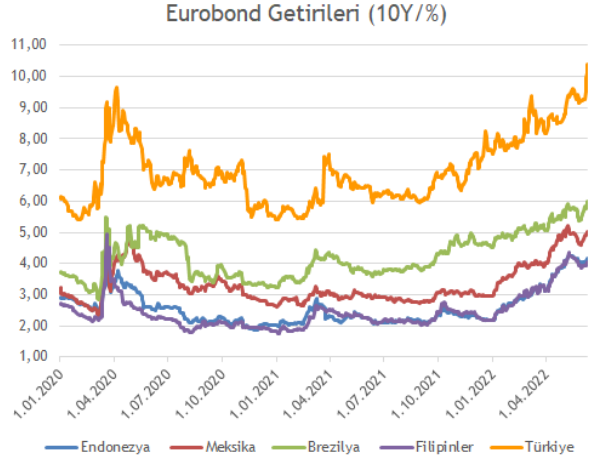
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından 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.

Fed üyelerinin geçen hafta şahin açıklamaları diğer yandan da ECB'nin faiz artış sinyalleri tahvil piyasasında getirilerin genişlemesine neden oldu. %2.94 ile haftaya başlangıç yapan ABD 10 yıllık tahvilin getirisi haftasonuna doğru %3.17'e kadar genişledi. Avrupa tarafı da ABD tahvil piyasasına paralel hareket etti diyebiliriz. Bund %1.50'e Gilt'te %2.43'e kadar genişledi. Diğer yandan Avrupa tarafında büyük bankalar borçlanma piyasasında çok aktifler idi. Commerzbank, UBS, HSBC ve Julius Baer kabaca 4.6 Milyar EUR borçlandı. Son olarak İspanya 2032 vadeli olmak üzere 11 spread ile 8 Milyar EUR tahvil ihracı gerçekleştirdi.

Gelişmekte olan ülkelerin risk primleri haftayı negatif performans ile tamamladı. Kolombiya negatif ayrışmayı ikinci haftaya taşıdı diyebiliriz. Ülkenin risk primi kabaca 45 baz puan artış ile haftayı 253 puanla tamamladı. Kolombiya'nın 5 yıl tenörlü kıymetinin getirisi 43 puan, 10 yıl tenörlü kıymeti 49 puan genişledi. Diğer taraftan GOÜ tarafında Macaristan'ın eurobond ihracı vardı. Macaristan 3 bölümden oluşmak üzere 3 Milyar USD ve 750 milyon borçlandı. USD tarafında getiriler %5.45 üzerinde oluşuyorken, EUR cephesinde getiri %4.50 olarak gerçekleşti.

Yurt içinde baktığımızda CDS 106 puan artarak 829 seviyesine geldi. Hazine kıymetleri tüm vadelerde satıcılı seyir izledi. Yakın taraflı tahviller, uzun tarafa göre daha fazla negatif ayrıştı. 2 yıl tenörlü kıymetin getirisi 227 baz puan, 10 yıl tenörlü kıymet ise 125 baz puan genişledi. Hazine kıymetlerinde %10 getirili kıymet bulabiliyorken, Eximbank'ın kıymetlerinde %11'li getirileri görmek mümkün. Şirket haberlerine baktığımızda Turkcell 2025 vadeli kıymetinden 91.25 USD fiyat ile 921.125 USD alım işlemi gerçekleştirdi. SPK, QNB Finansbank'ın 5 Milyar USD ihraç tavanlı yurt dışı tahvil ihracına onay verdi. (4 Milyar USD normal ihraç olarak, 1 milyar USD sürdürülebilirlik linkli) Odebank 2027 ve Zorlu Enerji 2026'nın getirileri %18'in üzerine işlem gördü. Vakıfbank'ın 2022 vadeli kıymetin getirisi %8.77'den haftayı tamamladı.

Geçen haftanın dikkat çeken kıymeti Rönesans'ın 2023 vadeli tahvili oldu. Kıymetin fiyatı kabaca 0.33 USD değer kazanarak 98.00 seviyesine yükseldi. Bu hafta yurt içinde cari denge ve TCMB piyasa katılımcıları anketi, ABD tarafında ÜFE ve Fed faiz kararı yer alıyor. Yatırımcılarımıza Hazine'nin kısa taraflı kıymetlerini, banka tarafında Eximbank'ın 2022 vadeli kıymetini ve özel sektör tarafında ise Hyundai Assan'ın 2026 vadeli kıymetini öneririz.



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)
XS1684378208	4,25	18.09.2022	98,73	99,36	9,13	6,70	200.000,00	-0,23 -0,76	635	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	99,45	100,11	8,14	5,77	200.000,00	-0,16 -0,76	532	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CA66	3,25	23.03.2023	96,29	96,87	8,27	7,46	200.000,00	-0,55 -1,42	541	Sr Unsecured	B2 B+
XS1496463297	5,38	24.10.2023	94,57	95,46	9,72	8,98	200.000,00	-0,42 -2,63	643	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CR91	7,25	23.12.2023	96,75	97,66	9,59	8,92	200.000,00	-0,97 -2,70	627	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CF53	5,75	22.03.2024	92,16	93,10	10,71	10,09	200.000,00	-1,37 -3,64	738	Sr Unsecured	B2 B+
XS1917720911	8,25	24.01.2024	96,77	97,64	10,47	9,86	200.000,00	-1,09 -3,19	716	Sr Unsecured	B2 B+
XS1814962582	6,13	3.05.2024	91,70	92,64	11,12	10,52	200.000,00	-1,42 -4,14	777	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CV04	6,35	10.08.2024	91,83	92,65	10,68	10,22	200.000,00	-1,45 -3,89	739	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CW86	5,60	14.11.2024	88,84	89,77	10,97	10,50	200.000,00	-1,71 -4,54	767	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AW05	7,38	5.02.2025	92,11	92,86	10,88	10,53	2.000,00	-1,49 -4,67	765	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	87,42	88,51	10,97	10,54	200.000,00	-1,91 -5,52	772	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CX69	4,25	13.03.2025	85,16	86,18	10,61	10,13	200.000,00	-1,57 -4,49	731	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	79,99	81,11	10,75	10,35	200.000,00	-2,24 -5,81	754	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DB31	4,75	26.01.2026	81,99	82,79	10,90	10,59	200.000,00	-1,84 -5,57	772	Sr Unsecured	B2 B+
XS232876106	5,75	6.07.2026	82,14	83,09	11,36	11,02	200.000,00	-2,76 -6,14	819	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CK49	4,88	9.10.2026	80,09	81,09	10,75	10,42	200.000,00	-2,39 -5,82	760	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CL22	6,00	25.03.2027	82,69	83,73	10,71	10,40	200.000,00	-2,04 -5,48	759	Sr Unsecured	B2 B+
USM88269US88	8,60	24.09.2027	91,46	92,43	10,75	10,50	200.000,00	-1,94 -6,06	767	Sr Unsecured	- -
US900123CP36	5,13	17.02.2028	77,22	78,01	10,56	10,34	200.000,00	-1,98 -5,86	750	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	79,90	80,66	10,53	10,34	200.000,00	-2,11 -6,23	751	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CT57	7,63	26.04.2029	85,64	86,65	10,62	10,38	1.000,00	-2,06 -5,95	758	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AL40	11,88	15.01.2030	106,52	107,61	10,60	10,39	200.000,00	-1,96 -6,56	757	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CY43	5,25	13.03.2030	72,84	73,89	10,44	10,20	200.000,00	-2,24 -6,56	741	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DA57	5,95	15.01.2031	74,53	75,49	10,53	10,33	200.000,00	-2,18 -6,15	752	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DC14	5,88	26.06.2031	73,44	74,49	10,49	10,27	2.000,00	-2,29 -6,35	748	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AT75	8,00	14.02.2034	86,69	87,73	9,95	9,78	2.000,00	-2,03 -7,48	694	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DD96	6,50	20.09.2033	73,89	74,91	10,50	10,31	200.000,00	-2,47 -7,10	749	Sr Unsecured	- B+
US900123AY60	6,88	17.03.2036	74,95	75,83	10,32	10,17	2.000,00	-2,34 -7,85	732	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BB58	7,25	5.03.2038	77,17	78,07	10,19	10,05	100.000,00	-2,16 -8,35	719	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BG46	6,75	30.05.2040	71,39	72,49	10,27	10,10	200.000,00	-2,69 -9,12	727	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	65,44	66,47	10,17	10,01	200.000,00	-2,54 -7,55	718	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CB40	4,88	16.04.2043	60,14	60,90	9,21	9,09	200.000,00	-0,84 -6,29	626	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CG37	6,63	17.02.2045	69,60	70,40	10,05	9,93	200.000,00	-1,50 -7,14	712	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CM05	5,75	11.05.2047	63,85	64,66	9,59	9,46	200.000,00	-0,96 -6,27	668	Sr Unsecured	B2 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	98,49	99,72	6,00	4,45	100.000,00	-0,61 -1,98	464	Sr Unsecured	B2 B+
XS1843443356	4,63	31.03.2025	92,29	93,02	7,79	7,48	100.000,00	-1,27 -4,98	590	Sr Unsecured	B2 B+
XS1629918415	3,25	14.06.2025	88,22	89,04	7,81	7,46	100.000,00	-1,34 -5,31	587	Sr Unsecured	B2 B+
XS1909184753	5,20	16.02.2026	90,62	91,49	8,25	7,95	100.000,00	-1,44 -5,62	626	Sr Unsecured	B2 B+
XS2361850527	4,38	8.07.2027	83,19	84,33	8,60	8,29	100.000,00	-1,48 -6,73	650	Sr Unsecured	B2 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	N/A	N/A	N/A	N/A	200.000,00	N/A N/A	N/A	Sr Unsecured	B2 B+
XS1141043296	4,49	25.11.2024	93,11	94,04	7,63	7,19	200.000,00	-0,67 -2,22	434	Sr Unsecured	B2 B+
XS2351109116	5,13	22.06.2026	N/A	N/A	N/A	N/A	200.000,00	N/A N/A	N/A	Sr Unsecured	B2 B+
XS2441287773	7,25	24.02.2027	94,27	95,08	8,76	8,54	200.000,00	-1,36 -3,30	568	Sr Unsecured	B2 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)
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,25	13.09.2022	99,51	99,73	7,18	6,27	200.000,00	-0,03 -0,59	517	Sr Unsecured	B2 B+
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	99,00	99,23	7,80	7,15	200.000,00	-0,01 -0,95	569	Sr Unsecured	B2 B+
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	98,92	99,51	9,02	7,34	150.000,00	-0,11 -0,75	641	Subordinated	Caa2 B-
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	98,84	98,99	9,08	8,68	200.000,00	-0,37 -0,69	705	Subordinated	Caa3 B-
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	98,81	99,10	8,09	7,45	200.000,00	0,01 -1,01	574	Subordinated	Caa1 B-
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	98,31	98,60	8,49	7,96	200.000,00	-0,44 -1,62	601	Sr Unsecured	B3 B+
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	97,22	97,58	10,77	10,14	200.000,00	-0,11 -1,83	820	Sr Unsecured	- B+
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	98,63	98,76	8,02	7,79	200.000,00	-0,42 -1,03	563	Sr Unsecured	B2 B+
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	98,67	98,87	7,70	7,42	200.000,00	-0,28 -2,02	513	Sr Unsecured	B2 B+
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	98,23	98,56	8,55	8,09	200.000,00	-0,41 -2,15	589	Sr Unsecured	B2 B+
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	94,22	95,26	9,99	9,08	200.000,00	-1,99 -3,08	665	Sr Unsecured	B2 B+
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	97,72	98,03	9,53	9,29	200.000,00	-1,03 -3,06	644	Subordinated	Caa3 B-
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	96,12	96,47	10,54	10,32	200.000,00	-1,11 -3,79	741	Sr Unsecured	B2 B+
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	92,32	92,72	10,78	10,52	200.000,00	-1,71 -4,62	761	Sr Unsecured	B3 B+
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	92,07	92,45	10,30	10,08	200.000,00	-1,80 -4,09	713	Sr Unsecured	B2 B+
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	100,27	100,91	6,74	6,42	200.000,00	-0,69 -1,79	352	Sr Unsecured	B2 B+
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	88,23	88,56	11,33	11,17	200.000,00	-3,31 -6,58	819	Sr Unsecured	B3 B+
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	88,07	88,35	10,54	10,40	200.000,00	-0,35 -3,97	741	Sr Unsecured	B2 B+
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	86,99	87,39	10,62	10,44	200.000,00	-2,51 -5,32	747	Sr Unsecured	B2 B+
Vakıfbank	XS2266963003	6,50	8.01.2026	85,85	86,02	11,44	11,37	200.000,00	-2,38 -6,57	838	Sr Unsecured	B2 B+
TSKB	US90015YAB56	5,88	14.01.2026	84,28	84,45	11,33	11,27	200.000,00	-2,74 -7,44	828	Sr Unsecured	B3 B+
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	82,19	83,14	11,38	11,02	200.000,00	-2,89 -6,81	818	Sr Unsecured	B2 B+
Vakıfbank	US90015WAL72	5,50	1.10.2026	81,11	81,25	11,15	11,10	200.000,00	-2,73 -8,15	813	Sr Unsecured	- -
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	87,97	89,14	10,36	10,02	200.000,00	-1,35 -5,87	702	Subordinated	Caa2 B
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	69,01	69,28	18,30	18,19	200.000,00	-4,85 -7,92	61240	Subordinated	Caa3 CCC+
Vakıfbank	XS1551747733	8,00	1.11.2027	97,76	98,25	9,51	9,39	200.000,00	0,27 -0,61	1162	Subordinated	Ca B-
Credit Europe	XS1706923148	7,25	9.11.2027	94,71	96,36	9,56	9,16	200.000,00	-0,12 -2,49	1733	Subordinated	B2 B-
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	96,44	96,64	9,17	9,13	200.000,00	0,02 -1,57	2020	Subordinated	- B-
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	93,37	94,03	8,63	8,48	200.000,00	-0,66 -2,31	1219	Subordinated	Caa2 B-
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	92,16	93,22	9,80	9,55	200.000,00	-2,86 -4,49	1209	Subordinated	Caa3 B-
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	91,85	92,29	10,13	10,04	200.000,00	-2,07 -4,81	829	Subordinated	Caa3 B-
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	90,64	91,37	10,80	10,66	200.000,00	-2,65 -5,77	794	Subordinated	Caa2 B-
Akbank	XS2355183091	6,80	22.06.2031	85,05	85,39	10,41	10,35	200.000,00	-3,30 -6,13	850	Subordinated	- B-
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88	29.06.2028	102,73	104,08	13,97	13,79	200.000,00	-0,38 -3,28	847	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	98,29	98,51	7,96	7,38	200.000,00	0,01 -0,81	583	Sr Unsecured	B2u -
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	98,42	98,84	8,54	7,81	200.000,00	0,01 -0,88	592	Sr Unsecured	B2 B
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	98,40	98,57	7,46	7,22	200.000,00	-0,24 -0,33	492	Sr Unsecured	B2 -
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	97,55	97,78	8,20	7,89	200.000,00	-0,43 -1,90	555	Sr Unsecured	- BB +
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	97,37	98,89	10,48	8,59	200.000,00	-0,02 0,74	697	Sr Unsecured	B3 B
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	90,02	90,17	10,50	10,41	200.000,00	-1,41 -4,00	739	Sr Unsecured	- BB-
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	94,89	95,25	6,68	6,50	200.000,00	-0,32 -2,17	353	Sr Unsecured	B2 BBB-
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	89,77	90,00	9,46	9,35	200.000,00	-0,88 -4,41	634	Sr Unsecured	B2 B+
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	91,18	91,42	10,72	10,60	200.000,00	-1,73 -5,00	760	Sr Unsecured	- BB-
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	93,07	93,41	9,42	9,27	200.000,00	-2,33 -5,28	629	Sr Unsecured	B2 -
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	87,66	87,94	10,20	10,09	200.000,00	-1,64 -6,09	711	Sr Unsecured	B2u BB-
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	79,41	79,89	14,92	14,71	200.000,00	-1,35 -4,97	1179	Sr Unsecured	- BB-
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	82,36	83,13	12,81	12,49	200.000,00	-1,02 -6,16	962	Sr Unsecured	B2 BB-
Pegasus	XS2337336445	9,25	30.04.2026	92,29	92,65	11,77	11,65	200.000,00	-1,32 -5,45	871	Sr Unsecured	- BB-
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	90,08	90,27	10,19	10,12	200.000,00	-1,49 -5,35	715	Sr Unsecured	B2 BB-
Arçelik	XS2346972263	3,00	27.05.2026	87,09	88,08	6,84	6,52	100.000,00	-0,40 -4,29	480	Sr Unsecured	- B-
Zorlu Yenilenebilir Enerji	XS2346915890	9,00	1.06.2026	74,32	74,93	18,40	18,14	200.000,00	-4,04 -9,59	1704	Secured	- BB+
Sasa Polyester*	XS2357838601	3,25	30.06.2026	149,07	150,92	-7,11	-7,43	200.000,00	0,00 N/A	1374	Sr Unsecured	- -
Hyundai Assan Otomotiv	XS2362559481	1,63	30.07.2026	89,19	89,42	4,56	4,49	200.000,00	-0,44 -1,23	153	Sr Unsecured	Baa1 -
Aydem Yenilenebilir Enerji	XS2368781477	7,75	2.02.2027	74,78	75,18	15,59	15,44	200.000,00	-2,37 -5,71	1399	Secured	- B+
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	XS2468421248	10,75	12.04.2027	93,04	93,93	12,71	12,45	200.000,00	-0,30 -6,08	962	Sr Unsecured	- -
Anadolu Efes	XS2355105292	3,38	29.06.2028	71,23	73,87	9,80	9,09	200.000,00	-2,88 -9,65	651	Sr Unsecured	- BBB-
Türk Hava Yolları	US10010YAA01	4,20	15.09.2028	84,60	87,02	8,17	7,50	2.000,00	0,08 1,14	924	1st Lien Secured	B2 BB
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	80,13	80,55	10,44	10,32	200.000,00	-1,90 -8,77	744	Sr Unsecured	- BB-
Coca Cola İçecek	XS2434515313	4,50	20.01.2029	82,44	82,93	7,97	7,86	200.000,00	-2,25 -9,32	499	Sr Unsecured	- BBB-
Kuveyt Türk	XS2384355520	6,13	16.12.2031	97,07	97,47	7,57	7,51	200.000,00	-0,82 -2,68	387	Subordinated	- B
LimakPort Iskenderun	XS2339789732	9,50	10.07.2036	85,27	86,60	11,64	11,43	200.000,00	-2,41 -4,84	934	Secured	B3 BB-

(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	37,07	38,14	65,11	63,20	100.000,00	-1,15 / 1,63	6111	Sr Unsecured	B / B3u
Suudi Arabistan	XS2159975619	2,90	22.10.2025	95,62	96,14	3,53	3,41	200.000,00	-0,46 / 0,17	50	Sr Unsecured	A / A1
Meksika	US91086QBG29	4,13	21.01.2026	99,99	100,38	4,15	4,06	200.000,00	-0,24 / 0,85	115	Sr Unsecured	BBB- / Baa1
Peru	US715638AS19	7,35	21.07.2025	98,95	99,28	4,35	4,28	100.000,00	-0,32 / 0,67	137	Sr Unsecured	BBB+ / A3
Endonezya	USY20721BN86	4,75	8.01.2026	99,01	99,59	4,07	3,94	200.000,00	-0,30 / -0,25	105	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Panama	USP90603AN40	3,75	17.04.2026	92,91	93,82	4,44	4,23	1.000,00	-0,01 / -0,11	138	Sr Unsecured	BBB- / -
Rusya	RU000A0JWHA4	4,75	27.05.2026	17,28	20,80	51,77	45,63	200.000,00	-2,77 / -32,61	4556	Sr Unsecured	BBB / -
Brezilya	US105756BX78	6,00	7.04.2026	123,78	124,36	4,66	4,54	200.000,00	-0,37 / -1,93	164	Sr Unsecured	BB- / Ba2
Ukrayna	US903724AS16	7,75	1.09.2025	36,49	37,63	35,06	34,09	100.000,00	-1,18 / 5,19	3163	Sr Unsecured	B / B3u
Endonezya	US455780CV60	1,85	12.03.2031	83,15	83,75	4,17	4,08	200.000,00	-0,41 / 0,62	123	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Filipinler	US718286BB24	7,75	14.01.2031	83,51	84,16	4,05	3,96	100.000,00	-0,85 / 1,59	111	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Suudi Arabistan	XS2159975700	3,25	22.10.2030	85,34	85,99	3,95	3,87	200.000,00	-0,05 / 1,33	101	Sr Unsecured	A / A1
Meksika	US91086QAG38	8,30	15.08.2031	97,87	97,98	5,03	5,01	1.000,00	-0,35 / 1,48	212	Sr Unsecured	BBB- / Baa1
Brezilya	US105756CC23	3,88	12.06.2030	84,16	84,44	6,00	5,96	200.000,00	-0,72 / -0,71	309	Sr Unsecured	BB- / Ba2
Ukrayna	XS2010030836	7,25	15.03.2033	34,23	35,41	25,23	24,50	200.000,00	-1,09 / 3,09	2195	Sr Unsecured	B / -
Arjantin	US040114HR43	6,88	11.01.2048	38,88	39,80	17,82	17,43	1.000,00	-0,02 / 1,66	1629	Sr Unsecured	- / Ca
Şili	US168863CE60	3,86	21.06.2047	76,49	77,39	5,00	4,93	200.000,00	-0,90 / 3,10	227	Sr Unsecured	A- / A1
Katar	XS2155352748	4,40	16.04.2050	98,43	99,22	4,50	4,45	200.000,00	-0,49 / 2,19	172	Sr Unsecured	AA- / Aa3
Endonezya	US455780CR58	3,50	14.02.2050	81,17	82,06	4,73	4,66	200.000,00	-1,24 / 2,13	195	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Peru	US715638BM30	5,63	18.11.2050	77,25	78,23	5,06	4,99	1.000,00	-0,72 / 3,10	229	Sr Unsecured	BBB+ / A3
Suudi Arabistan	XS1936302949	5,25	16.01.2050	84,67	85,46	4,67	4,62	200.000,00	-0,60 / 2,07	198	Sr Unsecured	A / A1
Meksika	US91087BAD29	4,60	10.02.2048	86,83	86,85	5,96	5,96	200.000,00	-0,63 / -0,40	320	Sr Unsecured	BBB- / Baa1
Brezilya	US105756BY51	5,63	21.02.2047	71,85	72,33	7,09	7,03	200.000,00	-0,50 / -1,14	428	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	98,3	98,3	2,34	2,26	100,00	-18,4	-0,04 -0,10	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001104834	0,00	10.03.2023	98,6	98,6	0,93	0,91	0,01	-64,5	-0,19 -0,60	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HG94	0,13	31.01.2023	98,2	98,3	1,98	1,96	0,01	-81,7	-0,23 -0,53	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013479102	0,00	25.02.2023	98,7	98,7	0,78	0,75	1,00	-66,8	-0,18 -0,52	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005384497	0,60	15.01.2023	97,4	97,4	1,65	1,63	1.000,00	24,4	-0,39 -0,76	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1024231M43	0,01	1.04.2023	100,1	100,1	-0,10	-0,11	50.000,00	-8,5	0,01 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBT71	0,75	31.03.2026	91,3	91,3	3,21	3,19	100,00	19,4	-0,46 -0,98	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001141836	0,00	10.04.2026	94,1	94,1	1,27	1,26	0,01	-68,5	-0,36 -1,40	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HJ26	0,13	30.01.2026	96,0	96,1	2,08	2,07	0,01	-59,8	-0,57 -1,52	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013415627	0,00	25.03.2025	93,0	93,0	1,56	1,55	1,00	-38,8	-0,51 -1,62	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005419848	0,00	1.02.2026	91,6	91,7	3,02	3,00	1.000,00	105,4	-0,84 -2,43	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1051471M45	0,01	20.03.2026	100,2	100,2	-0,04	-0,05	50.000,00	-16,0	0,00 0,04	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBL46	1,13	15.02.2031	85,0	85,1	3,11	3,10	100,00	21,2	-0,51 -1,55	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102531	0,00	15.02.2031	86,9	87,0	1,46	1,45	0,01	-71,2	-0,28 -2,07	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00B24FF097	4,75	7.12.2030	116,5	116,5	2,38	2,38	0,01	-6,2	-0,51 -1,91	Sr Unsecured	AA-u Aa3u
Fransa	FR0013516549	0,00	25.11.2030	81,8	81,8	2,05	2,04	1,00	-13,7	-0,62 -2,70	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005422891	0,60	1.04.2031	77,3	77,4	3,72	3,71	1.000,00	152,2	-1,08 -3,71	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1103621M43	0,10	20.03.2031	98,7	98,8	0,25	0,23	50.000,00	-9,3	-0,08 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US912810SU34	1,88	15.02.2051	74,6	74,7	3,25	3,24	100,00	55,9	-0,23 -1,88	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102481	0,00	15.08.2050	61,8	62,0	1,61	1,60	0,01	-27,6	0,56 -3,59	Sr Unsecured	AAAu Aaa
İngiltere	GB00BMBL1F74	0,63	22.10.2050	74,3	74,4	2,50	2,49	0,01	36,6	-0,10 -1,81	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013480613	0,75	25.05.2052	64,7	65,0	2,42	2,41	1,00	50,5	-0,34 -3,07	Sr Unsecured	AAu Aa2u
İtalya	IT0005398406	1,70	1.09.2050	68,6	68,9	3,97	3,95	1.000,00	199,1	-0,58 -5,89	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1300701M48	0,70	20.03.2051	91,1	91,3	1,11	1,10	50.000,00	13,2	-0,10 -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 getirisi.*
- *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