

Haftalık Eurobond Raporu - 14.02.2022

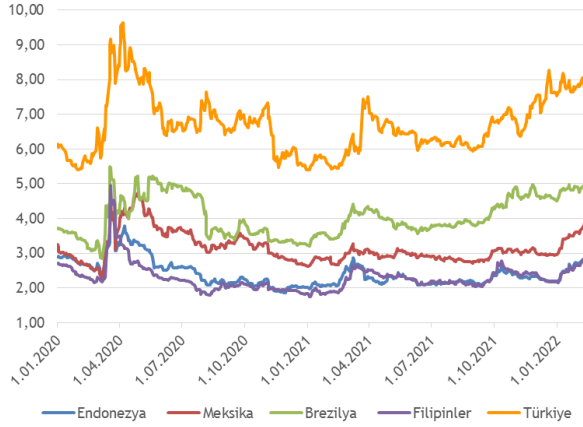
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından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

Geçen hafta Ocak ayı ABD enflasyonu takip edildi. Yıllık bazda %7.3 olarak beklenen tüketici fiyat endeksi %7.5 olarak açıklandı. Çekirdek enflasyonun da %6 seviyesine yükseldiğini gözlemledik. Enflasyonun alt kalemlerine bakıldığında en yüksek katkıyı ikinci el oto, enerji ve gıda kalemlerinin yaptığını görüyoruz. Bu açıdan emtia fiyatlarının enflasyon üzerinde oluşturduğu baskı net şekilde hissediliyor. Bu veri sonrasında Fed'e yönelik beklentiler ise daha da şahinleşti. Mart ayında daha önce 25 baz puan artırım bekleyen piyasa katılımcıları, artık veri sonrasında 50 baz puan artırımını daha olası buluyor. Ayrıca 2022'nin tamamı için de 6 kez faiz artırılabilceği düşüncesi yoğunlaşıyor. Bu nedenle Mart ayı Fed toplantısı oldukça kritik ve oyun değiştirici olarak konumlandırılabilir. Fed üyesi Bullard'ın Temmuz ayına kadar yapılacak 4 toplantıda da faiz artırımına işaret etmesi piyasalar tarafından negatif algılandı, tahvil faizleri sert şekilde yükseldi, başta teknoloji hisseleri olmak üzere endekslerde de %2'ye yakın satış görüldü. Enflasyon verisi sonrası ABD 10 yıllık tahvil faizi %1.85'den %2.06'ya kadar genişledi. Avrupa'da ise getiriler 2018'den bu yana en yüksek seviyelerde işlem gördü. Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi %0.29'a, Fransa'nın da 10 yıllık tahvil faizi %0.76'a kadar artış gösterdi.

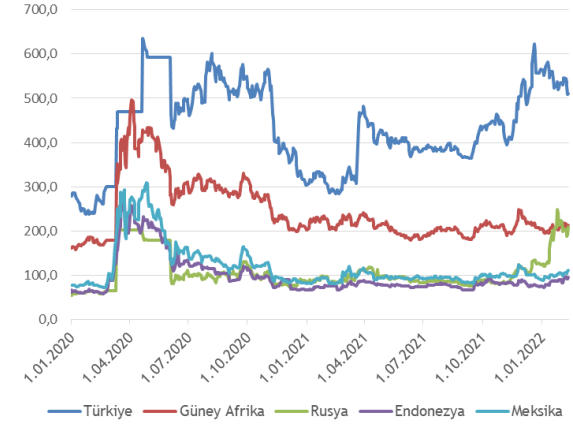
Gelişmekte olan ülkelerin risk primlerinde ortalama 0.80 baz puanlık artış gözlemlenirken, Rusya tarafındaki siyasi gerilimin tekrar yükselmesiyle Rusya'nın CDS'i 210'nun üzerinde işlem görürken, Endonezya ve Güney Afrika'nın risk primlerindeki gerilemeler dikkat çekti. Risk primlerindeki kısmi yükselişler nedeniyle GOÜ'lerin uzun taraflı eurobondları yatay hava performans sergiledi. Yurt içinde ise kredi piyasası için Fitch'in ratingi ön plandaydı. Rating kuruluşu Türkiye'nin kredi notunu BB-'den B+'ya indirirken, notun görünümünü ise "negatif" olarak teyit ettiğini açıkladı. Böylece hazine eurobondlarında ratingi B+'a revize oldu. CDS geçen hafta GOÜ'lere göre pozitif ayrıştı diyebiliriz. 35 baz puan düşerek 510 puan seviyesine kadar geriledi. Risk priminin düşmesiyle Hazine, banka/özel sektör eurobondları pozitif seyir izledi. Hazine eurobondlarının kısa ve uzun taraflı kıymetlerinde çoğunluk olarak yabancı yer alırken yerli ağırlığı düşük. Kısa tarafta da yerliler genelde alıcı tarafta yer alıyorlar. Hazine'nin en son ihracı olan 2033 vadeli kıymetin getirisi %7.76'den, Vakıfbank'ın 2022 vadeli kıymetin getirisi %2.77'den ve CCI'nin son ihracı %4,38'dan haftayı tamamladı.

Geçtiğimiz haftanın en dikkat çeken kıymeti Sasa Polyester'in 2026 vadeli paya dönüştürebilir(convertible) tahvili oldu. Kıymetin fiyatı kabaca 1,18 EUR değer kazandı. Bu hafta yurt dışında ABD tarafında ÜFE ve FOMC toplantı tutanakları, yurt içinde ise TCMB'nin faiz kararı yer alıyor. Risk primindeki oynaklıktan ve ABD-Avrupa tarafındaki tahvil faizlerinin yukarı yönlü seyirinden dolayı yatırımcılarımıza Hazine'nin kısa taraflı kıymetlerini öneririz.

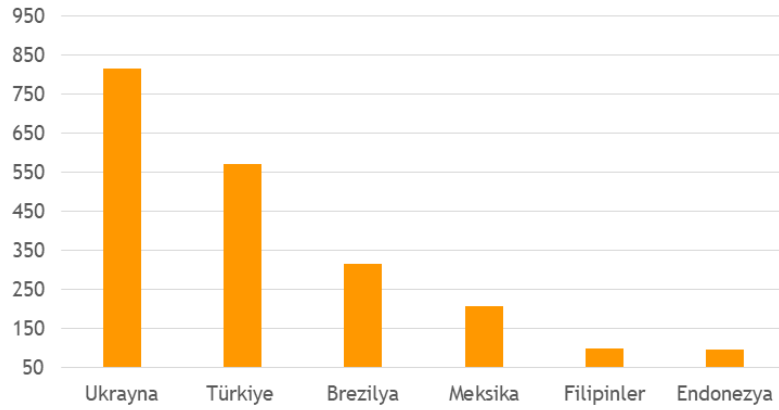
Eurobond Getirileri (10Y/%)



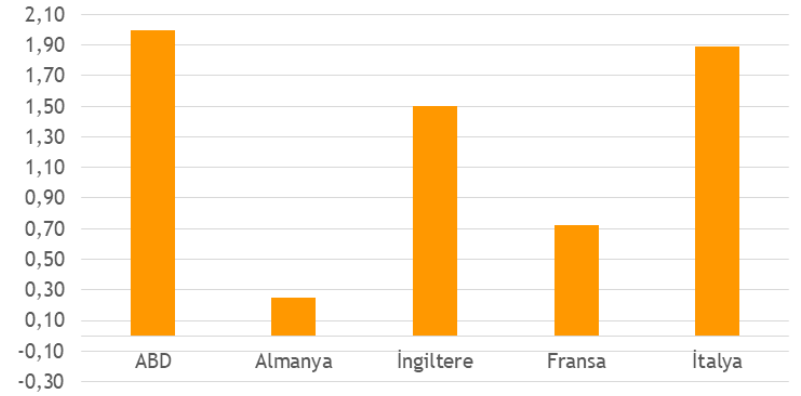
CDS(bps)



Spread



Gelişmiş Ülkelerin 10Y Tahvillerinin Getirileri



USD Cinsinden Hazine Eurobondları

ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ%) / 5D (Δ%)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
US900123BY51	5,13	25.03.2022	100,12	100,67	4,00	-0,91	200.000,00	0,01 0,03	136	Sr Unsecured	B2 B+
XS1684378208	4,25	18.09.2022	100,15	101,00	3,99	2,54	200.000,00	-0,02 -0,07	247	Sr Unsecured	B2 B+
US900123B227	6,25	26.09.2022	101,63	102,35	3,53	2,37	200.000,00	-0,03 0,12	214	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CA66	3,25	23.03.2023	99,14	99,68	4,05	3,55	200.000,00	-0,06 0,27	262	Sr Unsecured	B2 B+
XS1496463297	5,38	24.10.2023	99,44	100,35	5,72	5,15	200.000,00	0,00 0,03	398	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CR91	7,25	23.12.2023	103,34	104,09	5,33	4,91	200.000,00	-0,05 0,19	362	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CF53	5,75	22.03.2024	99,90	100,70	5,80	5,39	200.000,00	-0,06 0,22	403	Sr Unsecured	B2 B+
XS1917720911	8,25	24.01.2024	103,71	104,67	6,19	5,68	200.000,00	0,00 0,04	441	Sr Unsecured	B2 B+
XS1814962582	6,13	3.05.2024	99,66	100,65	6,29	5,80	200.000,00	0,02 0,09	447	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CV04	6,35	10.08.2024	100,66	101,46	6,06	5,71	200.000,00	-0,03 0,47	427	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CW86	5,60	14.11.2024	98,49	99,30	6,20	5,88	200.000,00	-0,02 0,42	439	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AW05	7,38	5.02.2025	102,58	103,29	6,40	6,15	2.000,00	-0,11 0,75	461	Sr Unsecured	B2 B+
US900123C218	6,38	14.10.2025	99,02	99,87	6,68	6,41	200.000,00	-0,01 0,74	484	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CX69	4,25	13.03.2025	94,29	95,15	6,32	6,00	200.000,00	0,04 0,66	448	Sr Unsecured	B2 B+
US900123C75	4,25	14.04.2026	91,05	91,93	6,75	6,49	200.000,00	0,00 0,96	489	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DB31	4,75	26.01.2026	93,44	94,25	6,67	6,42	200.000,00	0,05 0,92	482	Sr Unsecured	B2 B+
XS2332876106	5,75	6.07.2026	94,54	95,41	7,22	6,98	200.000,00	0,10 0,23	537	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CK49	4,88	9.10.2026	91,48	92,33	7,05	6,83	200.000,00	-0,04 0,94	520	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CL22	6,00	25.03.2027	94,92	95,75	7,20	7,00	200.000,00	-0,02 0,92	535	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CP36	5,13	17.02.2028	89,34	90,02	7,35	7,20	200.000,00	-0,08 1,26	551	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	93,03	93,74	7,46	7,32	200.000,00	-0,09 1,45	561	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CT57	7,63	26.04.2029	99,95	100,83	7,63	7,47	1.000,00	-0,07 1,44	577	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AL40	11,88	15.01.2030	124,51	125,72	7,68	7,50	200.000,00	-0,10 1,08	581	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CY43	5,25	13.03.2030	85,97	86,85	7,61	7,44	200.000,00	0,01 1,64	572	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DA57	5,95	15.01.2031	88,17	89,05	7,82	7,67	200.000,00	0,08 1,55	593	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DC14	5,88	26.06.2031	87,56	88,44	7,77	7,62	2.000,00	0,01 1,72	588	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AT75	8,00	14.02.2034	101,21	102,20	7,84	7,72	2.000,00	-0,18 1,99	594	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DD96	6,50	20.09.2033	89,63	90,44	7,88	7,76	200.000,00	-0,04 1,84	598	Sr Unsecured	- B+
US900123AV60	6,88	17.03.2036	91,29	92,18	7,91	7,80	2.000,00	-0,12 2,26	600	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BB58	7,25	5.03.2038	94,31	95,12	7,88	7,79	100.000,00	-0,05 2,25	597	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BG46	6,75	30.05.2040	87,19	88,27	8,10	7,98	200.000,00	0,05 1,75	617	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	81,07	82,13	7,95	7,82	200.000,00	0,06 1,96	601	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CB40	4,88	16.04.2043	72,96	73,60	7,43	7,35	200.000,00	-0,12 2,21	551	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CG37	6,63	17.02.2045	85,04	85,85	8,07	7,98	200.000,00	-0,23 2,34	615	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CM05	5,75	11.05.2047	76,76	77,44	7,88	7,81	200.000,00	-0,20 2,13	598	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%) / 5D (Δ%)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
XS1057340009	4,13	11.04.2023	101,30	102,21	2,95	2,16	100.000,00	-0,02 0,11	273	Sr Unsecured	B2 B+
XS1843443356	4,63	31.03.2025	99,81	100,53	4,69	4,44	100.000,00	-0,06 0,10	412	Sr Unsecured	B2 B+
XS1629918415	3,35	14.06.2025	95,89	96,64	4,61	4,35	100.000,00	-0,04 0,13	400	Sr Unsecured	B2 B+
XS1909184753	5,20	16.02.2026	100,07	100,81	5,18	4,97	100.000,00	0,03 0,19	454	Sr Unsecured	B2 B+
XS2361850527	4,38	8.07.2027	94,55	95,49	5,57	5,35	100.000,00	-0,07 0,19	484	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%) / 5D (Δ%)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
XS1816199373	5,80	21.02.2022	100,92	101,50	2,50	0,49	200.000,00	0,06 -0,26	145	Sr Unsecured	B2 B+
XS1586385178	5,00	6.04.2023	100,40	101,11	4,63	3,99	200.000,00	-0,01 0,04	311	Sr Unsecured	B2 B+
XS1141043296	4,49	25.11.2024	97,57	98,41	5,44	5,11	200.000,00	0,01 -0,13	362	Sr Unsecured	B2 B+
XS2351109116	5,13	22.06.2026	96,42	97,20	6,07	5,86	200.000,00	0,07 -0,33	423	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 %) / 5D (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
Yapı Kredi	XS1571399754	5,75	24.02.2022	100,11	100,28	1,47	-5,41	200.000,00	-0,02	-0,06	-204	Sr Unsecured B2 B+
İş Bankası	XS1508390090	5,50	21.04.2022	100,54	100,66	2,51	1,84	200.000,00	-0,01	0,00	188	Sr Unsecured B3 B+
Ziraat Bankası	XS1605397394	5,13	3.05.2022	100,36	101,07	3,40	0,19	200.000,00	-0,03	-0,16	145	Sr Unsecured B2 B+
Vakıfbank	XS1622626379	5,63	30.05.2022	100,67	100,82	3,27	2,77	200.000,00	-0,01	0,00	260	Sr Unsecured B2 B+
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,25	13.09.2022	101,38	101,61	2,82	2,43	200.000,00	-0,02	-0,06	185	Sr Unsecured B2 B+
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	100,90	101,12	3,67	3,34	200.000,00	0,00	0,05	262	Sr Unsecured B2 B+
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	100,54	101,13	5,19	4,32	150.000,00	0,16	0,19	387	Subordinated Caa2 B-
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	100,40	100,58	5,41	5,15	200.000,00	-0,01	-0,44	438	Subordinated Caa3 B-
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	100,32	100,61	5,09	4,72	200.000,00	-0,02	0,01	393	Subordinated Caa1 B-
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	100,90	101,12	4,49	4,24	200.000,00	-0,03	0,00	330	Sr Unsecured B3 B+
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	100,27	100,62	5,70	5,31	200.000,00	-0,03	-0,02	443	Sr Unsecured - B+
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	101,37	101,54	4,27	4,09	200.000,00	-0,04	0,01	310	Sr Unsecured B2 B+
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	101,99	102,20	3,97	3,78	200.000,00	0,08	0,08	271	Sr Unsecured B2 B+
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	102,00	102,33	4,19	3,88	200.000,00	0,00	0,17	287	Sr Unsecured B2 B+
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	98,94	99,78	5,82	5,27	200.000,00	0,35	0,11	411	Sr Unsecured B2 B+
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	102,79	103,13	6,20	6,00	200.000,00	0,06	0,07	461	Subordinated Caa3 B-
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	103,65	104,10	6,25	6,03	200.000,00	0,22	0,17	458	Sr Unsecured B2 B+
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	100,34	100,73	5,95	5,76	200.000,00	0,27	0,28	428	Sr Unsecured B3 B+
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	100,15	100,64	5,78	5,55	200.000,00	0,36	0,46	406	Sr Unsecured B2 B+
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	105,09	105,87	4,74	4,43	200.000,00	-0,04	0,14	295	Sr Unsecured B2 B+
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	97,69	98,11	6,88	6,72	200.000,00	0,40	0,34	513	Sr Unsecured B3 B+
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	95,77	95,94	6,85	6,78	200.000,00	0,26	0,25	514	Sr Unsecured B2 B+
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	96,31	96,82	6,44	6,26	200.000,00	-0,04	0,28	467	Sr Unsecured B2 B+
Vakıfbank	XS226963003	6,50	8.01.2026	97,32	97,53	7,30	7,23	200.000,00	0,16	0,22	555	Sr Unsecured B2 B+
TSKB	US90015YAB56	5,88	14.01.2026	95,08	95,24	7,34	7,29	200.000,00	0,11	0,26	560	Sr Unsecured B3 B+
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	93,65	94,55	7,21	6,94	200.000,00	-0,11	0,10	535	Sr Unsecured B2 B+
Vakıfbank	US90015WAL72	5,50	1.10.2026	93,10	93,35	7,28	7,21	200.000,00	0,38	0,26	551	Sr Unsecured - -
Akbank	XS1574750292	7,20	16.03.2027	99,37	100,17	7,18	6,99	200.000,00	-0,07	-0,12	970	Subordinated Caa2 B-
TSKB	XS1584113184	7,63	29.03.2027	100,02	100,16	7,54	7,51	200.000,00	0,01	-0,01	658	Subordinated Caa3 B-
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	98,97	100,15	6,45	6,18	200.000,00	-0,41	0,02	731	Subordinated Caa2 B
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	77,90	78,99	13,44	13,11	200.000,00	0,00	0,00	6923	Subordinated Caa3 CCC+
Vakıfbank	XS1551747733	8,00	1.11.2027	100,20	100,67	7,82	7,72	200.000,00	-0,06	0,17	643	Subordinated Ca B-
Credit Europe	XS1706923148	7,25	9.11.2027	98,45	99,33	7,52	7,33	200.000,00	-0,12	N/A	790	Subordinated B2 B-
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	98,33	98,62	7,76	7,70	200.000,00	-0,07	-0,03	1222	Subordinated - B-
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	98,19	99,16	6,56	6,37	200.000,00	0,19	0,77	673	Subordinated Caa2 B-
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	98,83	99,93	7,32	7,10	200.000,00	0,10	0,00	615	Subordinated Caa3 B-
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	100,13	100,41	7,91	7,86	200.000,00	0,45	0,33	598	Subordinated Caa3 B-
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	99,88	100,34	8,59	8,52	200.000,00	0,63	0,51	613	Subordinated Caa2 B-
Akbank	XS2355183091	6,80	22.06.2031	94,52	94,89	8,17	8,11	200.000,00	0,58	0,61	654	Subordinated - B-
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88	29.06.2028	110,11	111,23	12,14	12,02	200.000,00	-0,27	-0,06	626	Jr Subordinated Caa3u -

Şirket Adı	ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ%) / 5D (Δ%)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
Anadolu Efes	XS0848940523	3,38	1.11.2022	100,36	100,58	2,85	2,55	200.000,00	-0,02	-0,04	180	Sr Unsecured B2u -
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	100,37	100,51	5,47	5,31	200.000,00	-0,03	0,00	431	Sr Unsecured B2 B
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	101,51	101,69	3,81	3,64	200.000,00	-0,04	0,02	230	Sr Unsecured B2 -
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	101,40	101,66	3,72	3,49	200.000,00	0,10	0,37	240	Sr Unsecured - BB+
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	97,91	98,87	9,12	8,25	200.000,00	0,06	0,84	745	Sr Unsecured B3 B
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	99,00	99,21	5,33	5,24	200.000,00	0,19	0,04	368	Sr Unsecured - BB-
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	102,36	102,78	3,26	3,09	200.000,00	0,37	-0,11	147	Sr Unsecured B2 BBB-
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	98,28	98,56	5,19	5,08	200.000,00	0,35	0,11	349	Sr Unsecured B2 B+
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	102,23	102,54	6,06	5,95	200.000,00	0,05	-0,07	432	Sr Unsecured - BB-
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	103,13	103,54	5,38	5,24	200.000,00	0,14	0,10	356	Sr Unsecured B2 -
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	99,84	100,28	5,80	5,66	200.000,00	0,31	0,22	402	Sr Unsecured B2u BB-
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	95,33	96,16	8,44	8,17	200.000,00	0,33	0,24	659	Sr Unsecured - BB-
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	94,34	95,12	8,13	7,87	200.000,00	-0,12	0,24	629	Sr Unsecured B2 BB-
Pegasus	XS2337336445	9,25	30.04.2026	101,38	101,58	8,84	8,79	200.000,00	0,27	0,16	703	Sr Unsecured - BB-
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	103,60	103,84	5,94	5,88	200.000,00	0,25	0,07	414	Sr Unsecured B2 BB-
Arçelik	XS2346972263	3,00	27.05.2026	97,60	98,67	3,61	3,34	100.000,00	0,00	0,13	290	Sr Unsecured - B-
Zorlu Yenilenebilir Enerji	XS2346915890	9,00	1.06.2026	91,58	92,19	11,53	11,34	200.000,00	-0,06	0,30	1014	Secured - BB+
Sasa Polyester*	XS2357838601	3,25	30.06.2026	106,68	108,68	1,67	1,21	200.000,00	0,38	2,24	1303	Sr Unsecured - -
Hyundai Assan Otomotiv	XS2362559481	1,63	30.07.2026	94,87	95,06	2,87	2,82	200.000,00	0,00	-0,75	110	Sr Unsecured Baa1 -
Aydem Yenilenebilir Enerji	XS2368781477	7,75	2.02.2027	86,69	87,09	11,33	11,21	200.000,00	-0,09	-0,20	1014	Secured - B+
Anadolu Efes	XS2355105292	3,38	29.06.2028	95,58	95,93	4,17	4,11	200.000,00	0,10	-0,42	235	Sr Unsecured - BBB-
Türk Hava Yolları	US10010YAA01	4,20	15.09.2028	84,90	85,76	7,86	7,63	2.000,00	-0,02	-1,15	1047	1st Lien Secured B2 BB
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	96,62	97,18	6,47	6,36	200.000,00	0,11	0,22	464	Sr Unsecured - BB-
Coca Cola İçecek	XS2434515313	4,50	20.01.2029	100,46	100,70	4,42	4,38	200.000,00	0,31	N/A	261	Sr Unsecured - BBB-
Kuveyt Türk	XS2384355520	6,13	16.12.2031	102,90	103,35	6,23	6,17	200.000,00	0,59	0,40	364	Subordinated - B
LimakPort İskenderun	XS2339789732	9,50	10.07.2036	98,96	99,97	9,63	9,50	200.000,00	0,59	0,05	780	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 %) / 5D (Δ %)	Z-Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
Meksika	US91086QAJ76	8,00	24.09.2022	103,65	104,04	141,19	8,57	1.000,00	0,01 -0,14	9049	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Katar	XS1806502453	3,88	23.04.2023	102,88	103,20	1,96	1,80	200.000,00	-0,34 -0,26	32	Sr Unsecured	AA- Aa3
Panama	US698299AS33	9,38	16.01.2023	102,66	103,05	1,34	1,10	1.000,00	-0,03 N/A	-21	Sr Unsecured	BBB- Baa2
Brezilya	US105756BU30	2,63	5.01.2023	114,58	117,12	1,97	0,88	200.000,00	-0,34 -0,18	-14	Sr Unsecured	BB- Ba2
Suudi Arabistan	XS1694216687	2,88	4.03.2023	101,25	101,62	1,68	1,33	200.000,00	-0,15 0,06	35	Sr Unsecured	A A1
Endonezya	USY20721BD05	3,38	15.04.2023	105,14	105,54	1,81	1,61	200.000,00	-0,30 -0,19	16	Sr Unsecured	BBB Baa2
Ukrayna	XS1303921214	7,75	1.09.2022	92,60	93,21	13,20	12,72	100.000,00	-1,75 1,94	1157	Sr Unsecured	B B3u
Suudi Arabistan	XS2159975619	2,90	22.10.2025	100,10	100,62	2,48	2,37	200.000,00	0,04 0,06	66	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QBG29	4,13	21.01.2026	106,49	106,74	2,78	2,73	200.000,00	-0,04 -0,55	100	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Peru	US715638AS19	7,35	21.07.2025	105,80	106,15	2,98	2,91	100.000,00	-0,05 -0,77	118	Sr Unsecured	BBB+ A3
Endonezya	USY20721BN86	4,75	8.01.2026	105,97	106,51	2,66	2,56	200.000,00	-0,43 -0,18	85	Sr Unsecured	BBB Baa2
Panama	USP90603AN40	3,75	17.04.2026	99,50	99,65	2,95	2,92	1.000,00	-0,12 -0,50	117	Sr Unsecured	BBB- -
Rusya	RU000A01JWHA4	4,75	27.05.2026	101,82	102,53	3,87	3,72	200.000,00	-1,07 0,96	204	Sr Unsecured	BBB -
Brezilya	US105756BX78	6,00	7.04.2026	130,24	131,21	3,73	3,55	200.000,00	-0,19 -0,40	190	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	US903724AS16	7,75	1.09.2025	87,13	88,03	11,46	11,18	100.000,00	-3 2,53	959	Sr Unsecured	B B3u
Endonezya	US455780CV60	1,85	12.03.2031	92,27	92,77	2,82	2,76	200.000,00	-0,62 -0,15	96	Sr Unsecured	BBB Baa2
Filipinler	US718286BB24	7,75	14.01.2031	92,12	92,66	2,87	2,80	100.000,00	-0,87 -0,19	100	Sr Unsecured	BBB Baa2
Suudi Arabistan	XS2159975700	3,25	22.10.2030	93,85	94,43	2,91	2,85	200.000,00	0 0,04	102	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QAG38	8,30	15.08.2031	106,79	107,08	3,93	3,90	1.000,00	-0,06 -0,48	207	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756CC23	3,88	12.06.2030	90,44	90,92	5,02	4,95	200.000,00	0,01 0,41	316	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	XS2010030836	7,25	15.03.2033	81,41	82,42	10,07	9,90	200.000,00	-2,53 2,70	816	Sr Unsecured	B -
Arjantin	US040114HR43	6,88	11.01.2048	36,13	37,04	18,09	17,69	1.000,00	0,01 N/A	1761	Sr Unsecured	- Ca
Şili	US168863CE60	3,86	21.06.2047	90,46	91,30	4,04	3,99	200.000,00	0,13 1,11	218	Sr Unsecured	A- A1
Katar	XS2155352748	4,40	16.04.2050	115,23	115,95	3,54	3,50	200.000,00	0,23 -1,23	166	Sr Unsecured	AA- Aa3
Endonezya	US455780CR58	3,50	14.02.2050	94,48	95,38	3,82	3,77	200.000,00	-1,68 -0,23	194	Sr Unsecured	BBB Baa2
Peru	US715638BM30	5,63	18.11.2050	90,11	90,99	4,14	4,08	1.000,00	0,08 -2,32	226	Sr Unsecured	BBB+ A3
Suudi Arabistan	XS1936302949	5,25	16.01.2050	97,39	98,15	3,89	3,85	200.000,00	0,93 -0,41	205	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91087BAD29	4,60	10.02.2048	101,62	102,06	4,89	4,87	200.000,00	-0,07 -0,82	302	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756BY51	5,63	21.02.2047	82,96	83,52	6,02	5,97	200.000,00	0,11 -0,33	414	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	98,7	98,8	1,26	1,22	100,00	2,7	0,02	-0,35	Sr Unsecured	AAAu	Aaa
Almanya	DE0001104834	0,00	10.03.2023	100,7	100,7	-0,34	-0,35	0,01	-57,6	0,01	0,00	Sr Unsecured	AAAu	-
İngiltere	GB00BL68HG94	0,13	31.01.2023	97,6	97,6	1,39	1,38	0,01	-38,8	-0,05	-0,45	Sr Unsecured	AA-u	-
Fransa	FR0013479102	0,00	25.02.2023	100,6	100,6	-0,28	-0,30	1,00	-50,2	0,01	-0,09	Sr Unsecured	AAu	-
İtalya	IT0005384497	0,60	15.01.2023	99,4	99,4	0,31	0,30	1.000,00	11,8	-0,05	-0,25	Sr Unsecured	-	-
Japonya	JP1024231M43	0,01	1.04.2023	100,1	100,1	-0,06	-0,08	50.000,00	-6,9	0,00	-0,01	Sr Unsecured	-	-
ABD	US91282CBT71	0,75	31.03.2026	95,4	95,5	1,91	1,90	100,00	15,9	0,13	-1,09	Sr Unsecured	AAAu	Aaa
Almanya	DE0001141836	0,00	10.04.2026	99,7	99,8	0,06	0,04	0,01	-59,0	0,15	-0,52	Sr Unsecured	AAAu	-
İngiltere	GB00BL68HJ26	0,13	30.01.2026	95,3	95,3	1,42	1,41	0,01	-28,4	-0,03	-0,89	Sr Unsecured	AA-u	-
Fransa	FR0013415627	0,00	25.03.2025	98,6	98,7	0,28	0,27	1,00	-35,9	0,12	-0,63	Sr Unsecured	AAu	-
İtalya	IT0005419848	0,00	1.02.2026	95,4	95,4	1,07	1,07	1.000,00	47,0	-0,19	-1,19	Sr Unsecured	-	-
Japonya	JP1051471M45	0,01	20.03.2026	100,0	100,1	0,01	-0,01	50.000,00	-6,7	0,00	-0,18	Sr Unsecured	-	-
ABD	US91282CBL46	1,13	15.02.2031	92,8	92,8	2,01	2,00	100,00	17,0	0,19	-1,59	Sr Unsecured	-	Aaa
Almanya	DE0001102531	0,00	15.02.2031	97,4	97,5	0,26	0,26	0,01	-55,7	0,23	-1,17	Sr Unsecured	AAAu	-
İngiltere	GB00B24FF097	4,75	7.12.2030	88,9	88,9	1,52	1,51	0,01	4,1	0,08	-1,35	Sr Unsecured	AA-u	Aa3u
Fransa	FR0013516549	0,00	25.11.2030	92,8	92,8	0,73	0,73	1,00	-9,1	0,15	-1,57	Sr Unsecured	AAu	-
İtalya	IT0005422891	0,60	1.04.2031	91,1	91,2	1,91	1,91	1.000,00	108,9	-0,20	-2,55	Sr Unsecured	-	-
Japonya	JP1103621M43	0,10	20.03.2031	99,3	99,4	0,18	0,17	50.000,00	-2,1	0,00	N/A	Sr Unsecured	-	-
ABD	US912810SU34	1,88	15.02.2051	90,5	90,6	2,33	2,32	100,00	47,0	0,21	-3,33	Sr Unsecured	-	Aaa
Almanya	DE0001102481	0,00	15.08.2050	87,4	87,5	0,44	0,44	0,01	-26,4	0,93	-3,35	Sr Unsecured	AAAu	Aaa
İngiltere	GB00BMBL1F74	0,63	22.10.2050	77,8	77,9	1,59	1,59	0,01	34,4	0,61	-3,38	Sr Unsecured	AA-u	-
Fransa	FR0013480613	0,75	25.05.2052	88,7	88,9	1,20	1,19	1,00	47,3	0,48	-3,34	Sr Unsecured	AAu	Aa2u
İtalya	IT0005398406	1,70	1.09.2050	92,5	92,7	2,52	2,51	1.000,00	177,0	-0,02	-4,69	Sr Unsecured	-	-
Japonya	JP1300701M48	0,70	20.03.2051	96,0	96,2	0,87	0,86	50.000,00	18,4	0,00	-2,15	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