

Haftalık Eurobond Raporu - 15.08.2022

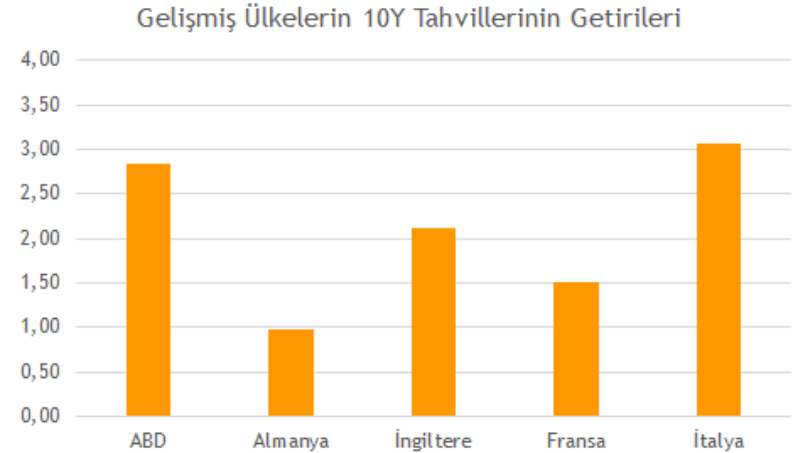
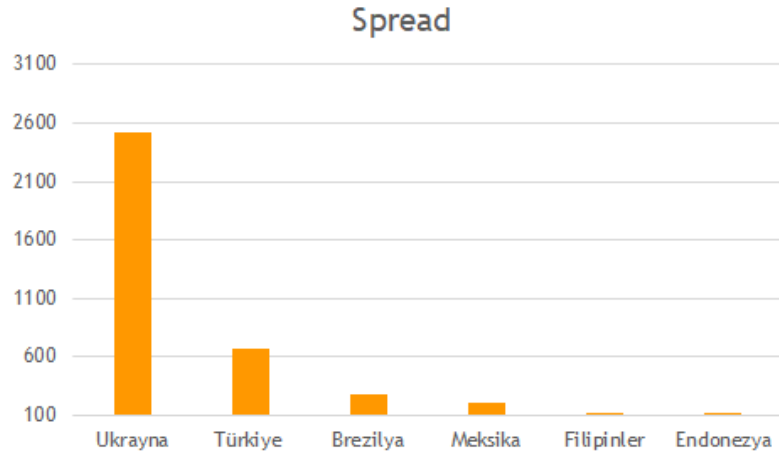
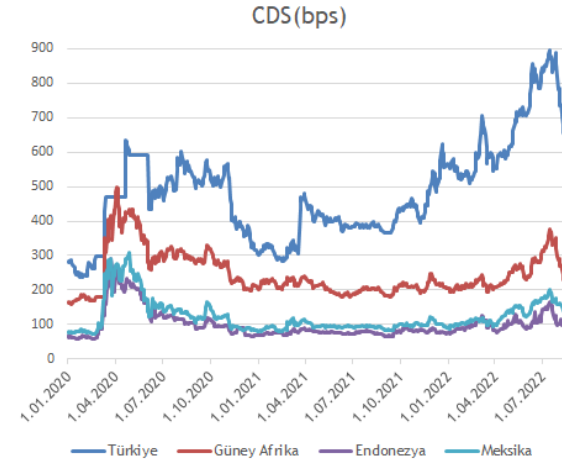
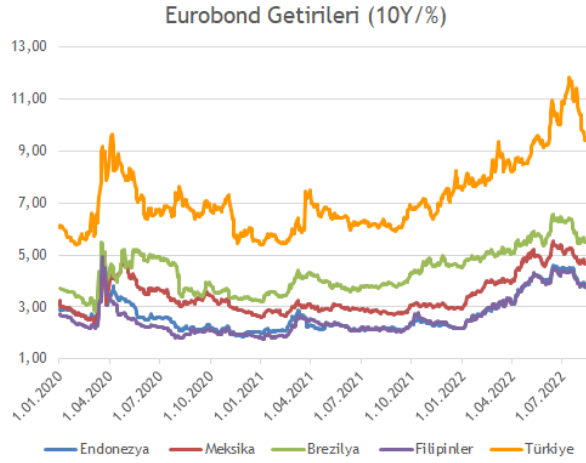
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından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

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalar ABD’den gelen enflasyon verilerinin etkisiyle yükselişine devam etti. S&P500 haftalık bazda %3.25 değer kazanırken, diğer endeksler de %3 civarında yükseliş kaydetti. Hatırlanacağı üzere; ABD’de Temmuz ayı enflasyonu %8.7 beklenirken, %8.5 olarak gerçekleşmişti, çekirdek enflasyon ise %5.9 seviyesine geldi. Bu veriyle beraber Fed’in Eylül ayında 75 baz puan faiz artırma ihtimali de yarı yarıya düştü, ABD 10 yıllık tahvil faizi %2.84, dolar endeksi ise 105.8 seviyesinde işlem görüyor. Öte yandan geçen hafta Avrupa’da açıklanan veriler de risk algısını olumlu etkiledi. Bu haftaya başlarken Çin Merkez Bankası’nın kredi talebini canlandırmak üzere faiz indirimine gittiğini görüyoruz. ABD ve Avrupa tarafında bankaların ihraçları dikkat çekiciydi. BNP Paribas perpetual cinsi tahvil ihraç gerçekleştirirken, Credit Suisse, Wells Fargo ve Banco Santander senior unsecured oldu.

GOÜ ülkelerinin risk primleri pozitif performansını ikiciyi haftaya taşıdı. Arjantin ve Filipinler pozitif görünümde ön planda yer alıyor. Gelişmekte olan ülkeler tarafında haber akışı sakin geçti diyebiliriz. Kolombiya yükselen maliyetlerden dolayı eurobond ihracı gerçekleştirilmeyeceğini açıkladı. Son olarak S&P Ukrayna’nın yabancı para cinsinden kredi notunu B2’den B3’e indirdi.

Yurt içinde baktığımızda risk primi 57 baz puan gerileme ile genel olarak GOÜ’lere paralel performans sergiledi diyebiliriz. Hazine’nin ve finansal/özel sektörün getirilerinde daralma devam etmekte. Hazine’nin kısa vadeli kıymetlerinde %7’nun altında getiriler görmeye başladık, orta ve uzun taraflı kıymetleri %8-9 aralığında getirileri görebiliyoruz. Hazine, 1.58 Milyar USD tutarında dolar cinsi DİBS ihracı gerçekleştirdi. Yurtiçinde gerçekleştirilen ihraca 3.03 Milyar USD talep gelirken, kupon getirisi %5.52 oldu. Son olarak kredi derecelendirme kuruluşu Moody’s, Türkiye’nin kredi notunu "B2"den "B3"e düşürdüğünü, not görünümünü ise negatiften durağana çevirdiğini açıkladı.

Geçen haftanın dikkat çeken kıymeti Anadolu Efes’in 2028 vadeli tahvili oldu. Kıymetin fiyatı kabaca 2,65 USD değer kazanarak 73,65 USD seviyesine yükseldi. Bu hafta yurt içinde TCMB’nin faiz kararı yakından takip edilecek, Avrupa tarafında ise enflasyon verileri ön planda olacak. Yatırımcılarımıza Hazine’nin kısa taraflı kıymetlerini 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	99,58	100,48	9,04	-1,31	200.000,00	-0,08 0,88	149	Sr Unsecured	B2	B-	
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	100,01	100,61	6,06	0,62	200.000,00	0,00 0,48	89	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CA66	3,25	23.03.2023	98,83	99,56	5,26	3,99	200.000,00	0,02 2,92	141	Sr Unsecured	B3	B	
XS1496463297	5,38	24.10.2023	96,41	97,77	8,61	7,36	200.000,00	0,22 4,63	459	Sr Unsecured	B2	B-	
US900123CR91	7,25	23.12.2023	100,90	101,74	6,53	5,89	200.000,00	0,02 4,09	282	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CF53	5,75	22.03.2024	96,99	97,90	7,79	7,16	200.000,00	0,04 6,35	411	Sr Unsecured	B3	B	
XS1917720911	8,25	24.01.2024	96,82	97,55	10,69	10,12	200.000,00	0,77 0,85	701	Sr Unsecured	B2	B-	
XS1814962582	6,13	3.05.2024	94,21	95,49	9,88	9,02	200.000,00	-0,07 4,13	611	Sr Unsecured	B2	B-	
US900123CV04	6,35	10.08.2024	96,89	97,82	8,08	7,55	200.000,00	-0,09 7,39	453	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CW86	5,60	14.11.2024	94,53	95,41	8,32	7,87	200.000,00	-0,22 8,03	488	Sr Unsecured	B3	B	
US900123AW05	7,38	5.02.2025	98,23	99,06	8,18	7,80	2.000,00	-0,18 8,91	483	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	94,06	94,98	8,56	8,21	200.000,00	-0,28 8,87	537	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CX69	4,25	13.03.2025	90,62	91,52	8,38	7,96	200.000,00	-0,15 8,20	505	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	86,30	87,21	8,70	8,38	200.000,00	-0,16 10,03	563	Sr Unsecured	B3	B	
US900123DB31	4,75	26.01.2026	88,52	89,35	8,68	8,37	200.000,00	-0,18 10,04	557	Sr Unsecured	B3	B	
XS2323876106	5,75	6.07.2026	84,19	85,51	10,84	10,37	200.000,00	0,21 6,24	772	Sr Unsecured	B2	B-	
US900123CK49	4,88	9.10.2026	86,49	87,36	8,83	8,56	200.000,00	-0,16 10,73	585	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CL22	6,00	25.03.2027	89,00	89,95	8,96	8,69	200.000,00	-0,13 11,30	603	Sr Unsecured	B3	B	
USM88269US88	8,60	24.09.2027	99,08	100,00	9,82	8,60	200.000,00	0,09 11,60	594	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CP36	5,13	17.02.2028	83,30	84,19	9,04	8,81	200.000,00	-0,11 13,66	620	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	85,92	86,75	9,15	8,96	200.000,00	-0,17 13,96	635	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CT57	7,63	26.04.2029	91,59	92,55	9,34	9,13	1.000,00	-0,13 12,90	654	Sr Unsecured	B3	B	
US900123AL40	11,88	15.01.2030	114,24	115,54	9,18	8,96	200.000,00	-0,03 13,05	637	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CY43	5,25	13.03.2030	78,13	79,15	9,34	9,12	200.000,00	-0,25 14,25	657	Sr Unsecured	B3	B	
US900123DA57	5,95	15.01.2031	80,06	80,97	9,44	9,25	200.000,00	-0,11 15,09	669	Sr Unsecured	B3	B	
US900123DC14	5,88	26.06.2031	78,90	79,90	9,44	9,25	2.000,00	-0,11 15,76	669	Sr Unsecured	B3	B	
US900123AT75	8,00	14.02.2034	93,02	94,10	8,99	8,83	2.000,00	-0,03 17,05	623	Sr Unsecured	B3	B	
US900123DD96	6,50	20.09.2033	80,22	81,19	9,41	9,24	200.000,00	0,02 18,34	666	Sr Unsecured	B3	B	
US900123AY60	6,88	17.03.2036	81,27	82,39	9,33	9,17	2.000,00	-0,10 18,46	656	Sr Unsecured	B3	B	
US900123BB58	7,25	5.03.2038	84,72	85,85	9,10	8,95	100.000,00	-0,33 18,39	633	Sr Unsecured	B3	B	
US900123BG46	6,75	30.05.2040	77,84	78,87	9,32	9,18	200.000,00	0,02 18,39	656	Sr Unsecured	B3	B	
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	70,49	71,34	9,40	9,27	200.000,00	-0,29 17,11	664	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CB40	4,88	16.04.2043	62,59	63,41	8,85	8,73	200.000,00	-0,58 12,85	610	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CG37	6,63	17.02.2045	73,44	74,41	9,51	9,37	200.000,00	-0,70 16,15	676	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CM05	5,75	11.05.2047	66,41	67,28	9,22	9,10	200.000,00	-0,80 15,04	650	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	100,13	101,13	3,87	2,33	100.000,00	-0,03 1,59	220	Sr Unsecured	B3	B	
XS1843443356	4,63	31.03.2025	96,83	97,80	5,95	5,54	100.000,00	-0,13 7,03	430	Sr Unsecured	B3	B	
XS1629918415	3,25	14.06.2025	93,31	94,35	5,89	5,46	100.000,00	-0,21 7,93	421	Sr Unsecured	B3	B	
XS1909184753	5,20	16.02.2026	96,20	97,22	6,43	6,09	100.000,00	-0,22 7,98	477	Sr Unsecured	B3	B	
XS2361850527	4,38	8.07.2027	89,39	90,58	7,01	6,69	100.000,00	-0,13 10,50	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	99,07	99,91	6,50	5,15	200.000,00	0,15 1,71	257	Sr Unsecured	B3	B	
XS1141043296	4,49	25.11.2024	94,24	95,18	7,28	6,81	200.000,00	-0,17 2,68	385	Sr Unsecured	B3	B	
XS2351109116	5,13	22.06.2026	91,59	92,57	7,69	7,38	200.000,00	-0,32 3,43	464	Sr Unsecured	B3	B	
XS2441287773	7,25	24.02.2027	99,19	100,13	7,46	7,21	200.000,00	0,00 6,11	452	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)
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,25	13.09.2022	99,79	100,01	8,06	5,01	200.000,00	0,00	0,63	423	Sr Unsecured B2 B-
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	99,89	100,12	5,53	4,30	200.000,00	0,03	1,08	230	Sr Unsecured B2 B-
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	99,55	100,14	8,28	5,13	150.000,00	0,17	1,12	412	Subordinated Caa2 CCC+
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	99,69	99,87	7,39	6,51	200.000,00	0,03	0,74	428	Subordinated Caa3 CCC
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	99,73	100,02	6,34	5,37	200.000,00	-0,02	1,98	299	Subordinated Caa1 CCC+
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	99,91	100,27	5,71	4,81	200.000,00	0,23	2,49	220	Sr Unsecured B3 B-
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	93,13	98,32	23,17	9,97	200.000,00	0,87	-0,54	1337	Sr Unsecured - B-
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	99,95	100,11	5,86	5,48	200.000,00	0,00	2,74	256	Sr Unsecured B2 B-
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	100,33	100,49	5,28	5,00	200.000,00	0,21	2,72	195	Sr Unsecured B2 B-
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	99,86	100,19	6,33	5,76	200.000,00	0,01	3,43	285	Sr Unsecured B2 B-
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	97,96	99,34	7,05	5,74	200.000,00	-0,35	3,23	299	Sr Unsecured B2 B-
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	97,82	98,06	9,64	9,44	200.000,00	0,09	2,06	615	Subordinated Caa3 CCC+
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	99,39	99,72	8,53	8,31	200.000,00	0,00	5,57	506	Sr Unsecured B2 B-
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	94,88	95,26	9,47	9,21	200.000,00	0,34	4,20	599	Sr Unsecured B3 B-
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	95,49	95,86	8,53	8,31	200.000,00	0,07	5,38	511	Sr Unsecured B2 B-
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	101,19	101,80	6,25	5,93	200.000,00	-0,01	2,85	282	Sr Unsecured B2 B-
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	91,68	92,01	9,93	9,77	200.000,00	-0,25	4,79	669	Sr Unsecured B3 B-
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	90,41	90,78	9,71	9,53	200.000,00	0,19	6,01	647	Sr Unsecured B2 B-
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	90,53	90,92	9,28	9,09	200.000,00	0,17	5,72	607	Sr Unsecured B2 B-
Vakıfbank	XS2266963003	6,50	8.01.2026	90,19	90,53	9,98	9,85	200.000,00	-0,02	6,92	694	Sr Unsecured B2 B-
TSKB	US90015YAB56	5,88	14.01.2026	87,66	87,83	10,25	10,19	200.000,00	-0,03	5,90	726	Sr Unsecured B3 B-
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	85,45	87,95	10,39	9,46	200.000,00	-0,77	6,97	698	Sr Unsecured B2 B-
Vakıfbank	US90015WAL72	5,50	1.10.2026	85,20	85,64	9,96	9,82	200.000,00	0,10	8,33	704	Sr Unsecured - B-
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	85,09	86,19	11,30	10,97	200.000,00	-0,24	3,80	811	Subordinated Caa2 CCC+
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	65,35	65,84	20,09	19,88	200.000,00	0,35	2,74	1677	Subordinated Caa3 CCC
Vakıfbank	XS1551747733	8,00	1.11.2027	95,71	96,18	9,88	9,76	200.000,00	-0,16	1,55	2663	Subordinated Ca CCC
Credit Europe	XS1706923148	7,25	9.11.2027	93,56	94,49	9,73	9,49	200.000,00	-0,03	0,53	3377	Subordinated B2 B-
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	92,07	94,32	10,26	9,67	200.000,00	-0,22	-3,36	3371	Subordinated - CCC+
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	87,85	88,63	9,84	9,64	200.000,00	0,27	1,13	2304	Subordinated Caa2 CCC+
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	90,19	91,20	10,18	9,93	200.000,00	-0,05	-0,31	1574	Subordinated Caa3 CCC+
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	88,96	89,47	10,72	10,62	200.000,00	-0,01	0,23	990	Subordinated Caa3 CCC+
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	88,95	89,79	11,14	10,97	200.000,00	0,53	3,04	875	Subordinated Caa2 CCC+
Akbank	XS2355183091	6,80	22.06.2031	83,55	83,89	10,71	10,64	200.000,00	0,51	1,77	933	Subordinated - CCC+
Şekerbank	XS1626188491	12,00	12.06.2032	97,04	97,86	12,12	11,97	200.000,00	-0,25	1,92	990	Subordinated - CCC
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88	29.06.2028	103,41	104,90	13,72	13,53	200.000,00	-0,14	3,20	722	Jr Subordinated Caa3u -

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	99,25	99,52	7,01	5,71	200.000,00	0,06	1,35	368	Sr Unsecured B2u -
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	99,49	99,91	7,05	6,07	200.000,00	0,00	2,89	347	Sr Unsecured B2 B
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	99,84	100,02	5,52	5,21	200.000,00	-0,04	2,41	217	Sr Unsecured B2 -
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	99,82	100,05	5,29	4,91	200.000,00	0,18	3,33	185	Sr Unsecured - BB-
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	95,16	97,33	14,81	11,33	200.000,00	0,00	-2,14	977	Sr Unsecured Caa2 B
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	90,32	90,38	10,81	10,77	200.000,00	0,16	4,03	748	Sr Unsecured - B
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	96,37	96,70	6,09	5,92	200.000,00	0,09	3,22	275	Sr Unsecured - BBB-
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	93,17	93,39	7,99	7,87	200.000,00	0,43	5,18	470	Sr Unsecured B2 B
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	90,63	90,77	11,23	11,16	200.000,00	0,23	4,10	805	Sr Unsecured - B
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	94,56	94,88	8,91	8,77	200.000,00	0,08	4,42	572	Sr Unsecured B2 -
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	89,07	89,40	9,85	9,72	200.000,00	0,06	4,37	678	Sr Unsecured B2u B
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	72,90	73,62	18,53	18,16	200.000,00	-0,07	-1,27	1534	Sr Unsecured - B
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	81,50	82,40	13,47	13,09	200.000,00	0,34	2,47	1030	Sr Unsecured B2 B
Pegasus	XS2337336445	9,25	30.04.2026	92,95	93,29	11,64	11,51	200.000,00	-0,01	3,09	865	Sr Unsecured - B+
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	93,71	93,90	9,05	8,98	200.000,00	0,27	7,43	608	Sr Unsecured B2 B
Arçelik	XS2346972263	3,00	27.05.2026	86,29	87,52	7,28	6,86	100.000,00	0,00	5,19	555	Sr Unsecured - BB-
Zorlu Yenilenebilir Enerji	XS2346915890	9,00	1.06.2026	73,20	73,80	19,27	18,99	200.000,00	-0,12	7,46	1821	Secured - B-
Sasa Polyester*	XS2357838601	3,25	30.06.2026	172,47	174,35	-11,39	-11,67	200.000,00	0,54	N/A	1100	Sr Unsecured - -
Hyundai Assan Otomotiv	XS2362559481	1,63	30.07.2026	89,50	89,71	4,60	4,53	200.000,00	-0,02	0,15	170	Sr Unsecured Baa1 -
Aydem Yenilenebilir Enerji	XS2368781477	7,75	2.02.2027	75,61	76,01	15,53	15,38	200.000,00	0,35	9,73	1408	Secured - B
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	XS2468421248	10,75	12.04.2027	90,75	92,18	13,48	13,04	200.000,00	0,12	2,89	1043	Sr Unsecured B2 B
Anadolu Efes	XS2355105292	3,38	29.06.2028	72,35	74,95	9,66	8,96	200.000,00	0,38	8,20	660	Sr Unsecured - BB+
Türk Hava Yolları	US10010YAA01	4,20	15.09.2028	79,47	81,49	9,88	9,25	2.000,00	-0,12	-1,03	1390	1st Lien Secured B2 BB-
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	80,39	80,91	10,48	10,34	200.000,00	0,06	5,66	769	Sr Unsecured - B
Coca Cola İçecek	XS2434515313	4,50	20.01.2029	83,62	84,11	7,79	7,68	200.000,00	0,41	5,53	505	Sr Unsecured - BBB-
Kuveyt Türk	XS2384355520	6,13	16.12.2031	94,46	94,76	7,95	7,90	200.000,00	0,20	-0,39	478	Subordinated - CCC+
LimakPort Iskenderun	XS2339789732	9,50	10.07.2036	86,46	87,72	11,46	11,26	200.000,00	0,14	4,55	934	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	23,36	24,25	60,81	59,39	100.000,00	10,28 / 25,77	5262	Sr Unsecured	B / B3u
Suudi Arabistan	XS2159975619	2,90	22.10.2025	96,66	97,06	3,31	3,21	200.000,00	-0,40 / 1,22	46	Sr Unsecured	A / A1
Meksika	US91086QBG29	4,13	21.01.2026	100,53	101,18	4,02	3,87	200.000,00	-0,03 / 2,27	116	Sr Unsecured	BBB- / Baa1
Peru	US715638AS19	7,35	21.07.2025	100,01	100,54	4,12	4,00	100.000,00	0,04 / 2,42	131	Sr Unsecured	BBB+ / A3
Endonezya	USY20721BN86	4,75	8.01.2026	100,63	101,24	3,71	3,57	200.000,00	0,00 / 2,70	88	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Panama	USP90603AN40	3,75	17.04.2026	90,10	91,74	5,18	4,77	1.000,00	0,30 / 0,16	222	Sr Unsecured	BBB- / -
Rusya	RU000A0JWHA4	4,75	27.05.2026	45,83	50,64	22,80	20,24	200.000,00	-0,08 / 52,50	1978	Sr Unsecured	BBB / -
Brezilya	US105756BX78	6,00	7.04.2026	122,03	123,18	4,87	4,62	200.000,00	-0,09 / 0,85	194	Sr Unsecured	BB- / Ba2
Ukrayna	US903724AS16	7,75	1.09.2025	23,54	24,72	35,05	34,04	100.000,00	10,05 / 20,28	2955	Sr Unsecured	B / B3u
Endonezya	US455780CV60	1,85	12.03.2031	85,94	86,59	3,79	3,69	200.000,00	0,14 / 5,98	112	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Filipinler	US718286BB24	7,75	14.01.2031	85,71	86,40	3,77	3,68	100.000,00	0,04 / 5,51	111	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Suudi Arabistan	XS2159975700	3,25	22.10.2030	87,80	88,47	3,66	3,58	200.000,00	-0,33 / 3,12	99	Sr Unsecured	A / A1
Meksika	US91086QAG38	8,30	15.08.2031	100,00	100,52	4,75	4,68	1.000,00	-0,06 / 4,23	208	Sr Unsecured	BBB- / Baa1
Brezilya	US105756CC23	3,88	12.06.2030	87,71	88,03	5,49	5,44	200.000,00	0,34 / 7,05	283	Sr Unsecured	BB- / Ba2
Ukrayna	XS2010030836	7,25	15.03.2033	19,35	21,25	29,56	27,99	200.000,00	-2,39 / 9,09	2521	Sr Unsecured	B / -
Arjantin	US040114HR43	6,88	11.01.2048	36,38	37,29	18,02	17,63	1.000,00	0,01 / -4,92	1660	Sr Unsecured	- / Ca
Şili	US168863CE60	3,86	21.06.2047	78,38	79,22	4,86	4,80	200.000,00	0,42 / 6,43	228	Sr Unsecured	A- / A1
Katar	XS2155352748	4,40	16.04.2050	101,07	101,89	4,33	4,28	200.000,00	-0,93 / 5,10	171	Sr Unsecured	AA- / Aa3
Endonezya	US455780CR58	3,50	14.02.2050	85,84	86,81	4,39	4,32	200.000,00	0,22 / 10,60	177	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Peru	US715638BM30	5,63	18.11.2050	80,17	81,15	4,84	4,76	1.000,00	0,48 / 8,78	222	Sr Unsecured	BBB+ / A3
Suudi Arabistan	XS1936302949	5,25	16.01.2050	86,58	87,44	4,55	4,49	200.000,00	-0,64 / 5,41	200	Sr Unsecured	A / A1
Meksika	US91087BAD29	4,60	10.02.2048	88,15	88,86	5,86	5,80	200.000,00	-0,06 / 7,16	323	Sr Unsecured	BBB- / Baa1
Brezilya	US105756BY51	5,63	21.02.2047	75,92	76,55	6,68	6,61	200.000,00	0,32 / 13,62	403	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	98,2	3,11	3,02	100,00	-17,1	0,00 -0,10	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001104834	0,00	10.03.2023	99,6	99,6	0,61	0,59	0,01	-81,5	-0,10 -0,60	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HG94	0,13	31.01.2023	98,3	98,3	2,05	2,02	0,01	-88,1	-0,08 -0,53	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013479102	0,00	25.02.2023	99,2	99,3	0,52	0,46	1,00	-86,0	-0,06 -0,52	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005384497	0,60	15.01.2023	97,3	97,5	1,36	1,27	1.000,00	-8,9	-0,08 -0,76	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1024231M43	0,01	1.04.2023	100,1	100,1	-0,15	-0,16	50.000,00	-14,5	0,01 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBT71	0,75	31.03.2026	91,9	92,0	3,14	3,11	100,00	22,1	0,00 -0,98	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001141836	0,00	10.04.2026	102,7	102,8	0,75	0,75	0,01	-84,1	-0,22 -1,40	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HJ26	0,13	30.01.2026	96,8	96,9	1,93	1,91	0,01	-60,4	-0,22 -1,52	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013415627	0,00	25.03.2025	98,1	98,2	1,11	1,09	1,00	-51,0	-0,16 -1,62	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005419848	0,00	1.02.2026	95,2	95,5	2,20	2,14	1.000,00	60,5	-0,25 -2,43	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1051471M45	0,01	20.03.2026	100,3	100,3	-0,07	-0,08	50.000,00	-15,4	0,00 0,04	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBL46	1,13	15.02.2031	87,4	87,5	2,80	2,79	100,00	18,1	-0,02 -1,55	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102531	0,00	15.02.2031	106,8	106,8	0,99	0,98	0,01	-83,1	-0,15 -2,07	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00B24FF097	4,75	7.12.2030	118,9	118,9	2,11	2,11	0,01	-18,3	-0,44 -1,91	Sr Unsecured	AA-u Aa3u
Fransa	FR0013516549	0,00	25.11.2030	104,3	104,4	1,55	1,54	1,00	-28,5	-0,08 -2,70	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005422891	0,60	1.04.2031	95,2	95,5	3,07	3,03	1.000,00	121,3	-0,26 -3,71	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1103621M43	0,10	20.03.2031	99,8	99,8	0,13	0,12	50.000,00	-11,2	0,06 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US912810SU34	1,88	15.02.2051	75,5	75,6	3,19	3,18	100,00	62,9	0,04 -1,88	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102481	0,00	15.08.2050	69,2	69,4	1,24	1,23	0,01	-39,7	-0,20 -3,59	Sr Unsecured	AAAu Aaa
İngiltere	GB00BMBL1F74	0,63	22.10.2050	73,7	73,8	2,54	2,53	0,01	40,0	-1,99 -1,81	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013480613	0,75	25.05.2052	68,9	69,3	2,14	2,12	1,00	49,8	-0,15 -3,07	Sr Unsecured	AAu Aa2u
İtalya	IT0005398406	1,70	1.09.2050	77,3	77,7	3,39	3,36	1.000,00	167,0	-0,65 -5,89	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1300701M48	0,70	20.03.2051	90,0	90,2	1,17	1,16	50.000,00	20,5	-0,23 -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