

Haftalık Eurobond Raporu - 16.01.2023

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.

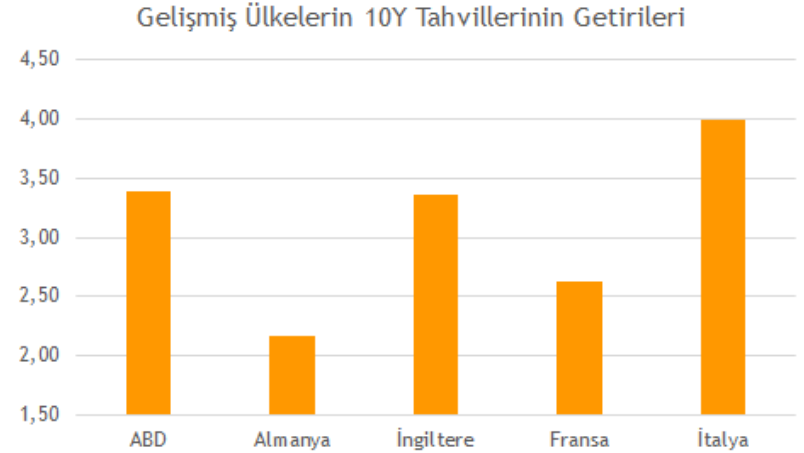
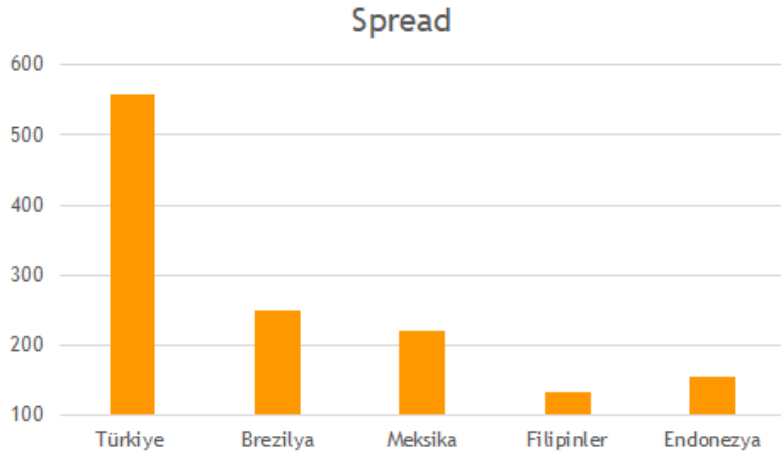
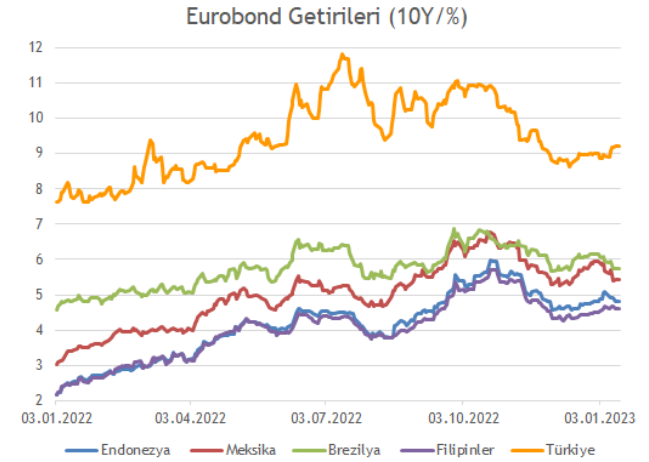
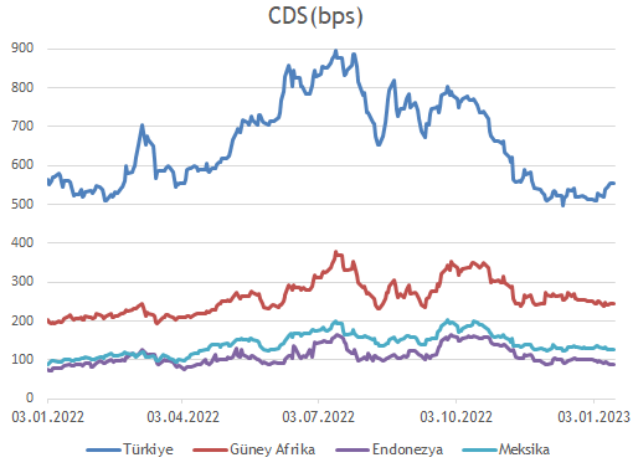
Yurt dışı hisse endeksleri pozitif bir haftayı geride bıraktı. Geçtiğimiz haftanın en önemli verisi ABD’de açıklanan Aralık ayına ilişkin enflasyon verileriydi. Aralık ayında enflasyon beklentilere paralel şekilde yıllık %6.5 seviyesinde açıklanırken, pandemiden bu yana ilk kez ABD’de aylık enflasyon negatif açıklandı. Verinin ardından ABD piyasalarında iyimserlik sürdü. Enflasyon verisinin ardından piyasalarda Fed’in Şubat ayında 25 baz puan faiz artışı yapacağı fiyatlanıyor. ABD’de geçtiğimiz hafta açıklanan finansallar da hisse endekslerini destekler nitelikteydi. ABD 10 yıllık tahvil faizi de geçtiğimiz hafta %3.42’e kadar daralma gösterdi.

Geçtiğimiz hafta hem ülke hem de şirket bazında ihraçlar olarak yoğun geçti. Avrupa Bölgesi’nde Belçika, İtalya, Letonya ve Slovenya’nın ihraçları takip edildi. Genel olarak 10 yıl ve üzeri vadelerde ihraçlar gerçekleşirken, getiriler %3.00-%3.50 bandında oluştu. Diğer taraftan bankalar yine ihraçlarda ön planda yer alırken, enerji şirketleri ikinci planda kaldı. Sadece perpetual cinsi ihraç Lloyds tarafından gerçekleşirken, diğer ihraçlar senior unsecured ve senior non preferred cinsinden oldu. Diğer dikkat çeken ihraçlar büyük bankaların şubelerinden geldi. Deutsche Bank New York USD bazında, Credit Suisse Londra GBP bazında tahvil ihracı yaptı.

Gelişmekte olan ülkeler tarafında sadece İsrail ihracı takip edildi. İsrail 10 yıl vadede %4.573 getiri ile 2 Milyar USD tutarında tahvil ihracı gerçekleştirdi. Diğer taraftan GOÜ risk primleri genel olarak pozitif ayrıştı diyebiliriz. Güney Kore en iyi performans gösteren ülke oldu. Risk primi 5 baz puan düşerek 42 baz puana geriledi. Güney Kore’nin USD bazında hem devlet tarafında hem de özel sektör tarafında pek fazla kıymeti mevcut değil. O yüzden sadece enerji şirketi olan South-East Power’ın tahvili karşımıza çıkmakta.

Yurt içinde risk primi 37 baz puan genişleyerek 555 baz puan seviyesine yükseldi. Yakın tarafta kıymetlerin getirileri ortalama 30-40 baz puan aralığında artış gösteriyorken, uzak taraf bir nebze daha sakindi. Geçtiğimiz hafta Hazine’nin ihracı takip edildi. Hazine 10 yıl vadede %9.75 ile 2.75 Milyar USD büyüklüğünde tahvil ihracı gerçekleştirdi. İhraca 300’ün üzerinde yatırımcı, ihrac tutarının 3 katından fazla talep gösterirken, tahvilin %37’si Birleşik Krallık, %25’i ABD, %14’ü diğer Avrupa ülkeleri, %12’si Türkiye, %11’i Orta Doğu ve %1’i diğer ülkelerdeki yatırımcılara satıldığı bilgisi Hazine tarafından paylaşıldı. Diğer taraftan bugün TSKB’nin 350 Milyon USD tutarlı eurobondunun itfası gerçekleşecek.

Bugün yurt dışında önemli bir veri akışı yok, ABD borsaları tatil nedeniyle işleme kapalı olacak. İçeride ise bütçe dengesi verisi izlenecek.



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	99,86	100,37	4,01	1,19	200.000,00	0,00 -0,07	-189	Sr Unsecured	B3	B	
XS1496463297	5,38	24.10.2023	99,18	100,03	6,48	5,32	200.000,00	0,00 -0,17	86	Sr Unsecured	B2	B-	
US900123CR91	7,25	23.12.2023	100,92	101,83	6,21	5,20	200.000,00	-0,06 -0,63	60	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CF53	5,75	22.03.2024	98,30	99,24	7,27	6,42	200.000,00	-0,02 -0,91	168	Sr Unsecured	B3	B	
XS1917720911	8,25	24.01.2024	100,70	101,63	7,52	6,56	200.000,00	-0,10 -0,32	191	Sr Unsecured	B2	B-	
XS1814962582	6,13	3.05.2024	98,44	98,62	7,40	7,25	200.000,00	-0,18 0,42	253	Sr Unsecured	B2	B-	
US900123CV04	6,35	10.08.2024	98,27	99,22	7,54	6,88	200.000,00	0,02 -0,93	231	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CW86	5,60	14.11.2024	96,30	97,45	7,81	7,11	200.000,00	-0,05 -0,86	269	Sr Unsecured	B3	B	
US900123AW05	7,38	5.02.2025	99,45	100,26	7,67	7,23	2.000,00	-0,05 -0,94	292	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	95,03	96,32	8,44	7,89	200.000,00	-0,12 -0,70	399	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CX69	4,25	13.03.2025	92,52	93,65	8,10	7,49	200.000,00	-0,10 -0,85	330	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	88,22	89,24	8,48	8,09	200.000,00	-0,03 -1,13	424	Sr Unsecured	B3	B	
US900123DB31	4,75	26.01.2026	90,36	91,11	8,43	8,13	200.000,00	0,04 -0,90	425	Sr Unsecured	B3	B	
XS232876106	5,75	6.07.2026	90,60	91,67	8,96	8,58	200.000,00	-0,10 -0,44	490	Sr Unsecured	B2	B-	
US900123CK49	4,88	9.10.2026	88,38	89,50	8,58	8,20	200.000,00	-0,13 -1,68	437	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CL22	6,00	25.03.2027	90,57	91,71	8,73	8,38	200.000,00	-0,03 -1,34	477	Sr Unsecured	B3	B	
USM88269US88	8,60	24.09.2027	99,25	100,34	8,79	8,50	200.000,00	-0,08 -1,31	490	Sr Unsecured	B3	B	
US900123DF45	9,88	15.01.2028	102,32	103,01	9,26	9,09	200.000,00	0,08 -1,49	552	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CP36	5,13	17.02.2028	85,73	86,52	8,66	8,44	200.000,00	0,01 -1,27	491	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	88,17	88,93	8,78	8,60	200.000,00	-0,06 -1,52	506	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CT57	7,63	26.04.2029	93,35	94,68	9,03	8,74	1.000,00	-0,14 -1,60	532	Sr Unsecured	B3	B	
US900123AL40	11,88	15.01.2030	117,62	118,85	8,48	8,27	200.000,00	-0,03 -1,02	483	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CY43	5,25	13.03.2030	79,80	81,04	9,16	8,89	200.000,00	-0,11 -1,70	548	Sr Unsecured	B3	B	
US900123DA57	5,95	15.01.2031	82,10	83,20	9,16	8,94	200.000,00	-0,13 -1,49	558	Sr Unsecured	B3	B	
US900123DC14	5,88	26.06.2031	80,84	81,99	9,19	8,96	2.000,00	-0,06 -1,93	557	Sr Unsecured	B3	B	
US900123DG28	9,38	01.19.2033	97,97	98,24	9,70	9,65	200.000,00	-0,32 N/A	640	Sr Unsecured	B3	B	
US900123AT75	8,00	14.02.2034	81,77	82,83	9,22	9,04	2.000,00	-0,20 -2,94	464	Sr Unsecured	B3	B	
US900123DD96	6,50	20.09.2033	98,69	99,80	8,18	8,03	200.000,00	0,06 -2,35	559	Sr Unsecured	B3	B	
US900123AY60	6,88	17.03.2036	82,62	83,61	9,17	9,03	2.000,00	0,12 -2,11	566	Sr Unsecured	B3	B	
US900123BB58	7,25	5.03.2038	88,61	89,74	8,61	8,46	100.000,00	0,05 -1,87	512	Sr Unsecured	B3	B	
US900123BG46	6,75	30.05.2040	78,93	80,17	9,20	9,03	200.000,00	-0,05 -1,07	575	Sr Unsecured	B3	B	
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	72,08	73,21	9,20	9,04	200.000,00	0,08 -1,94	576	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CB40	4,88	16.04.2043	64,19	64,94	8,65	8,54	200.000,00	0,14 -2,56	524	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CG37	6,63	17.02.2045	75,33	76,20	9,27	9,15	200.000,00	0,10 -2,06	586	Sr Unsecured	B3	B	
US900123CM05	5,75	11.05.2047	67,08	67,91	9,15	9,03	200.000,00	0,08 -2,57	576	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	99,77	100,63	5,00	1,29	100.000,00	0,00 -0,26	74	Sr Unsecured	B3	B	
XS1843443356	4,63	31.03.2025	98,23	99,04	5,49	5,09	100.000,00	-0,09 -1,13	215	Sr Unsecured	B3	B	
XS1629918415	3,25	14.06.2025	95,13	95,97	5,46	5,07	100.000,00	-0,09 -1,32	217	Sr Unsecured	B3	B	
XS1909184753	5,20	16.02.2026	97,67	98,54	6,05	5,73	100.000,00	-0,05 -1,45	291	Sr Unsecured	B3	B	
XS2361850527	4,38	8.07.2027	91,94	93,08	6,50	6,19	100.000,00	-0,09 -1,73	352	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	99,57	100,49	6,91	2,67	200.000,00	0,02 -0,11	19	Sr Unsecured	B3	B	
XS1141043296	4,49	25.11.2024	95,25	96,31	7,27	6,63	200.000,00	-0,13 0,03	262	Sr Unsecured	B3	B	
XS2523929474	9,76	13.11.2025	103,97	104,77	8,14	7,82	200.000,00	-0,01 -0,52	410	Sr Unsecured	B3	B	
XS2351109116	5,13	22.06.2026	91,41	92,54	8,04	7,64	200.000,00	-0,01 -0,39	416	Sr Unsecured	B3	B	
XS2441287773	7,25	24.02.2027	97,66	98,96	7,93	7,55	200.000,00	0,06 0,00	418	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)
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	97,48	100,15	135,27	-1,51	200.000,00	0,04 0,27	7322	Sr Unsecured	- B-
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	100,00	100,14	5,66	1,65	200.000,00	0,00 0,00	-67	Sr Unsecured	B2 B-
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	100,23	100,44	4,33	3,10	200.000,00	0,00 -0,11	-75	Sr Unsecured	B2 B-
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	100,03	100,35	5,79	3,81	200.000,00	-0,01 -0,10	35	Sr Unsecured	B2 B-
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	98,67	100,33	7,09	4,63	200.000,00	0,18 0,20	97	Sr Unsecured	B2 B-
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	101,02	101,26	6,64	6,37	200.000,00	0,04 -0,12	163	Subordinated	Caa3 CCC+
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	100,85	101,11	7,35	7,13	200.000,00	0,04 -0,37	252	Sr Unsecured	B2 B-
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	99,02	99,31	6,94	6,69	200.000,00	-0,12 -0,34	213	Sr Unsecured	B3 B-
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	98,13	98,34	7,25	7,09	200.000,00	-0,13 -0,30	255	Sr Unsecured	B2 B-
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	101,85	102,24	5,67	5,42	200.000,00	-0,10 -0,34	106	Sr Unsecured	B2 B-
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	95,68	96,64	8,37	7,83	200.000,00	-0,22 -0,52	386	Sr Unsecured	B3 B-
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	94,66	95,63	8,13	7,59	200.000,00	-0,05 0,00	363	Sr Unsecured	B2 B-
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	95,52	96,84	7,36	6,69	200.000,00	0,42 0,70	290	Sr Unsecured	B2 B-
Vakıfbank	XS2266963003	6,50	8.01.2026	94,10	94,42	8,80	8,67	200.000,00	-0,13 -0,66	492	Sr Unsecured	B2 B-
TSKB	US90015YAB56	5,88	14.01.2026	92,79	92,96	8,66	8,59	200.000,00	-0,16 -0,65	482	Sr Unsecured	B3 B-
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	89,50	91,75	9,32	8,43	200.000,00	-0,24 -0,28	512	Sr Unsecured	B2 B-
Vakıfbank	US90015WAL72	5,50	1.10.2026	89,60	89,97	8,85	8,72	200.000,00	-0,08 -0,34	517	Sr Unsecured	- B-
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	91,80	92,91	9,52	9,19	200.000,00	-0,60 0,09	562	Subordinated	Caa2 CCC+
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	N/A	N/A	15,93	15,93	200.000,00	2,60 N/A	1216	Subordinated	Caa3 CCC
Credit Europe	XS1706923148	7,25	9.11.2027	89,09	91,04	12,71	12,12	200.000,00	0,00 -0,20	4257	Subordinated	B2 B-
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	91,86	93,28	12,08	11,66	200.000,00	0,01 N/A	837	Subordinated	- CCC+
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	95,80	96,61	8,64	8,44	200.000,00	-0,74 0,86	1691	Subordinated	Caa2 CCC+
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	96,36	97,38	9,46	9,22	200.000,00	-0,15 0,31	965	Subordinated	Caa3 CCC+
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	93,88	94,38	10,25	10,15	200.000,00	-0,14 0,06	683	Subordinated	Caa3 CCC+
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	94,31	94,94	10,60	10,48	200.000,00	-1,77 0,25	617	Subordinated	Caa2 CCC+
Akbank	XS2355183091	6,80	22.06.2031	90,07	90,35	9,96	9,90	200.000,00	-0,50 0,12	657	Subordinated	- CCC+
Şekerbank	XS1626188491	12,00	12.06.2032	103,66	104,63	11,18	11,02	200.000,00	-0,10 -2,31	724	Subordinated	- CCC
Yapı Kredi	XS1867595750	13,88	Perp	104,29	106,08	14,17	13,93	200.000,00	0,07 -0,47	346	Jr Subordinated	Caa3u -
Albaraka	XS1772390628	10,00	Perp	100,18	102,18	10,96	10,74	200.000,00	0,05 0,19	-771	Subordinated	- -

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)	
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	99,82	100,25	13,44	-5,08	200.000,00	0,00	0,03	-16	Sr Unsecured	B2 B
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	99,87	100,05	5,95	4,85	200.000,00	-0,01	0,00	97	Sr Unsecured	B2 -
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	99,76	99,99	6,07	4,98	200.000,00	0,01	0,07	95	Sr Unsecured	- BB-
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	99,23	100,91	9,99	3,82	200.000,00	-0,05	0,20	226	Sr Unsecured	Caa2 B
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	94,57	94,62	9,03	8,99	200.000,00	-0,01	0,32	439	Sr Unsecured	- B
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	97,48	97,75	5,81	5,65	200.000,00	-0,12	0,16	128	Sr Unsecured	- BBB-
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	95,83	96,01	7,07	6,96	200.000,00	-0,16	-0,04	262	Sr Unsecured	B2 B
Mersin Uluslararası Limanı	XS2071397850	5,38	15.11.2024	96,26	96,50	7,60	7,45	200.000,00	-0,23	0,13	318	Sr Unsecured	- B
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	95,12	95,24	9,47	9,41	200.000,00	0,03	0,71	525	Sr Unsecured	- B
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	98,95	99,22	7,03	6,89	200.000,00	-0,13	-0,20	280	Sr Unsecured	B2 -
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	94,44	94,75	8,05	7,91	200.000,00	-0,08	0,10	410	Sr Unsecured	B2u B
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	89,51	90,45	11,45	11,02	200.000,00	0,37	7,31	735	Sr Unsecured	- B
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	89,50	90,36	10,69	10,31	200.000,00	-0,04	1,21	666	Sr Unsecured	B2 B
Pegasus	XS2337336445	9,25	30.04.2026	99,71	100,17	9,34	9,18	200.000,00	-0,21	0,99	552	Sr Unsecured	- B+
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	97,41	97,59	7,89	7,82	200.000,00	-0,19	-0,60	410	Sr Unsecured	B2 B
Arçelik	XS2346972263	3,00	27.05.2026	90,65	91,82	6,16	5,74	100.000,00	-0,02	0,51	302	Sr Unsecured	- BB-
Zorlu Yenilenebilir Enerji	XS2346915890	9,00	1.06.2026	82,18	83,61	16,04	15,40	200.000,00	0,00	5,60	1339	Secured	- B-
Sasa Polyester*	XS2357838601	3,25	30.06.2026	340,07	342,00	-32,17	-32,32	200.000,00	5,87	N/A	507	Sr Unsecured	- -
Hyundai Assan Otomotiv	XS2362559481	1,63	30.07.2026	85,59	85,78	6,30	6,23	200.000,00	-0,21	-0,04	263	Sr Unsecured	Baa1 -
Aydem Yenilenebilir Enerji	XS2368781477	7,75	2.02.2027	83,97	84,37	12,97	12,82	200.000,00	0,09	2,75	1032	Secured	- B
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	XS2468421248	10,75	12.04.2027	98,03	99,98	11,34	10,75	200.000,00	-0,19	1,08	748	Sr Unsecured	B2 B
Anadolu Efes	XS2355105292	3,38	29.06.2028	78,19	80,73	8,45	7,78	200.000,00	1,01	1,89	476	Sr Unsecured	- BB+
Türk Hava Yolları	US10010YAA01	4,20	15.09.2028	86,25	87,25	8,16	7,85	2.000,00	0,14	0,56	930	1st Lien Secured	B2 BB-
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	87,09	87,64	8,94	8,80	200.000,00	-0,24	-0,03	547	Sr Unsecured	- B
Coca Cola İçecek	XS2434515313	4,50	20.01.2029	87,71	88,19	7,05	6,94	200.000,00	-0,24	-0,12	366	Sr Unsecured	- BBB-
Kuveyt Türk	XS2384355520	6,13	16.12.2031	94,35	94,62	8,36	8,31	200.000,00	-0,50	-0,47	421	Subordinated	- CCC+
LimakPort Iskenderun	XS2339789732	9,50	10.07.2036	87,66	89,13	11,29	11,06	200.000,00	-0,80	1,91	851	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)
Suudi Arabistan	XS2159975619	2,90	22.10.2025	95,79	96,51	4,55	4,39	200.000,00	0,40 -1,02	109	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QBG29	4,13	21.01.2026	96,21	96,79	4,61	4,48	200.000,00	-0,04 0,26	114	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Peru	US715638AS19	7,35	21.07.2025	97,28	97,77	4,79	4,67	100.000,00	-0,17 -0,08	128	Sr Unsecured	BBB+ A3
Endonezya	USY20721BN86	4,75	8.01.2026	94,96	95,75	4,65	4,46	200.000,00	0,33 -0,62	116	Sr Unsecured	BBB Baa2
Panama	USP90603AN40	3,75	17.04.2026	91,52	91,95	5,00	4,89	1.000,00	-0,17 -0,07	149	Sr Unsecured	BBB- -
Rusya	RU000A0JWHA4	4,75	27.05.2026	41,96	44,90	26,72	24,80	200.000,00	1,40 0,12	2351	Sr Unsecured	BBB -
Brezilya	US105756BX78	6,00	7.04.2026	97,54	98,04	5,19	5,07	200.000,00	-0,04 1,12	172	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	US903724AS16	7,75	1.09.2025	21,43	22,71	41,94	40,47	100.000,00	1,04 -2,72	500	Sr Unsecured	B B3u
Endonezya	US455780CV60	1,85	12.03.2031	98,84	99,40	4,80	4,73	200.000,00	0,86 -1,27	154	Sr Unsecured	BBB Baa2
Filipinler	US718286BB24	7,75	14.01.2031	80,67	81,65	4,61	4,46	100.000,00	-0,56 -2,01	133	Sr Unsecured	BBB Baa2
Suudi Arabistan	XS2159975700	3,25	22.10.2030	80,90	81,74	4,65	4,53	200.000,00	0,54 -2,60	139	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QAG38	8,30	15.08.2031	83,77	84,47	5,47	5,38	1.000,00	-0,17 -0,60	221	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756CC23	3,88	12.06.2030	86,49	86,79	5,75	5,70	200.000,00	-0,16 1,67	250	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	XS2010030836	7,25	15.03.2033	18,54	21,02	34,35	31,67	200.000,00	1,74 -2,00	700	Sr Unsecured	B -
Arjantin	US040114HR43	6,88	11.01.2048	38,75	39,28	16,87	16,66	1.000,00	-0,01 -1,41	1477	Sr Unsecured	- Ca
Şili	US168863CE60	3,86	21.06.2047	74,40	75,17	5,19	5,12	200.000,00	-0,18 -1,80	216	Sr Unsecured	A- A1
Katar	XS2155352748	4,40	16.04.2050	92,99	93,94	4,87	4,80	200.000,00	0,99 -1,90	178	Sr Unsecured	AA- Aa3
Endonezya	US455780CR58	3,50	14.02.2050	85,59	86,67	5,27	5,19	200.000,00	1,44 -1,37	221	Sr Unsecured	BBB Baa2
Peru	US715638BM30	5,63	18.11.2050	74,40	75,33	5,31	5,24	1.000,00	-0,75 0,17	225	Sr Unsecured	BBB+ A3
Suudi Arabistan	XS1936302949	5,25	16.01.2050	78,88	79,72	5,09	5,03	200.000,00	0,49 -3,88	210	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91087BAD29	4,60	10.02.2048	78,97	79,78	5,93	5,86	200.000,00	-0,33 -0,78	285	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756BY51	5,63	21.02.2047	73,42	74,10	6,94	6,87	200.000,00	-0,15 1,74	382	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	99,1	99,2	4,66	4,35	100,00	-9,6	0,00 -12,22	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001104834	0,00	10.03.2023	99,3	99,3	2,59	2,56	0,01	-68,0	-0,05 -63,48	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HG94	0,13	31.01.2023	96,9	97,0	3,49	3,42	0,01	-95,9	-0,04 -78,30	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013479102	0,00	25.02.2023	97,1	97,2	2,73	2,61	1,00	-57,7	-0,01 -61,04	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005384497	0,60	15.01.2023	99,2	99,3	2,96	2,91	1.000,00	-23,8	-0,01 -27,54	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1024231M43	0,01	1.04.2023	100,0	100,0	-0,10	-0,14	50.000,00	-10,5	0,00 -12,20	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBT71	0,75	31.03.2026	90,7	90,8	3,86	3,83	100,00	17,3	0,00 14,29	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001141836	0,00	10.04.2026	96,0	96,0	2,20	2,19	0,01	-67,0	-0,10 -59,90	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HJ26	0,13	30.01.2026	91,4	91,5	3,31	3,28	0,01	-42,9	-0,26 -34,75	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013415627	0,00	25.03.2025	91,7	91,7	2,51	2,49	1,00	-35,0	-0,12 -27,08	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005419848	0,00	1.02.2026	96,6	96,7	3,45	3,43	1.000,00	69,5	0,01 63,60	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1051471M45	0,01	20.03.2026	99,8	99,8	0,07	0,06	50.000,00	-29,7	0,05 -26,89	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBL46	1,13	15.02.2031	84,1	84,1	3,40	3,39	100,00	20,7	0,00 18,22	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102531	0,00	15.02.2031	101,2	101,2	2,17	2,16	0,01	-63,5	-0,10 -55,52	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00B24FF097	4,75	7.12.2030	107,1	107,1	3,37	3,36	0,01	-7,6	-0,26 -2,34	Sr Unsecured	AA-u Aa3u
Fransa	FR0013516549	0,00	25.11.2030	94,6	94,6	2,63	2,63	1,00	-12,9	-0,17 -8,61	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005422891	0,60	1.04.2031	88,1	88,2	4,01	3,99	1.000,00	134,2	-0,09 126,03	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1103621M43	0,10	20.03.2031	95,9	96,0	0,63	0,61	50.000,00	-23,8	0,32 -22,17	Sr Unsecured	- -
ABD	US912810SU34	1,88	15.02.2051	68,8	68,9	3,66	3,66	100,00	76,8	0,00 68,27	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102481	0,00	15.08.2050	92,6	92,8	2,13	2,12	0,01	-6,3	-0,61 -1,85	Sr Unsecured	AAAu Aaa
İngiltere	GB00BMBL1F74	0,63	22.10.2050	56,7	56,8	3,72	3,72	0,01	58,4	-0,62 56,41	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013480613	0,75	25.05.2052	56,6	56,7	2,93	2,92	1,00	76,5	-1,49 81,53	Sr Unsecured	AAu Aa2u
İtalya	IT0005398406	1,70	1.09.2050	65,6	65,9	4,23	4,20	1.000,00	202,2	-0,86 196,39	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1300701M48	0,70	20.03.2051	80,5	80,7	1,73	1,72	50.000,00	23,5	0,69 24,13	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

Eren KURU

EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr

Analist

Umut Deniz PAK

UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr

Analist