

Haftalık Eurobond Raporu - 18.07.2022

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 dayanarak 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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

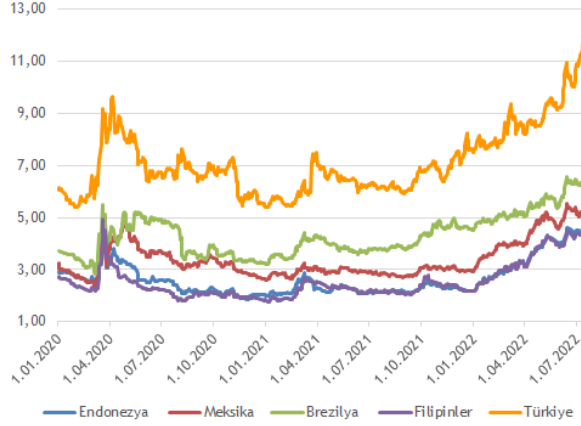
Geçtiğimiz hafta ABD tarafında enflasyon verisi ön plandaydı. Aylık %1,10, yıllık %8,80 beklenen Haziran TÜFE, aylık %1,30, yıllık ise %9,10 olarak açıklandı. Fed'in 27 Temmuz tarihindeki toplantısı için 75 baz puan faiz artırımına kesin gözüyle bakılırken, 100 baz puan faiz artırım olasılığı fiyatlanmaya başlandı. Bu veriler ile birlikte ABD 10 yıllık tahvil faizinin getirisi %2.90'a kadar daraldı. Avrupa tahvil piyasası da ABD'ye paralel performans gösterdi diyebiliriz. İngiltere Kilisesi Vakfı tarihinde ilk kez tahvil ihracı gerçekleştirdi. İki bölümden oluşmak üzere toplamda 550 Milyon Sterlin borçlandı. Diğer yandan Avrupa Birliği Next Generation borçlanma programına 8 Milyar EUR ile başladı. Özel sektör tarafında ise Pepsi'nin ihracını izledik. İki bölümde toplamda 750 Milyon Sterlin tutarlı borçlandı.

Güney Kore harici diğer gelişmekte olan ülkelerin hemen hemen hepsinin risk primleri genişleme kaydetmeye devam etti. Bulgaristan ve Macaristan olumsuz ayrışmada ön plandaydı. Kenya, IMF'e verdiği taahhütleri yerine getirememesi nedeniyle 2024 vadeli dolar bazlı eurobondunun getirisi %20'nin üzerinde işlem gördü. Gana tarafında da IMF haberleri yoğunlukta idi. IMF'nin kurtarma planındaki belirsizlikten dolayı dolar bazlı 2026 vadeli eurobondunun getirisi %21'e yaklaştı. GOÜ haber akışına devam edersek, Ukrayna Demir Yolları 2024 ve 2026 vadeli eurobondlarına 36 Milyon USD tutarında kupon ödemesi gerçekleştirdiğini açıkladı.

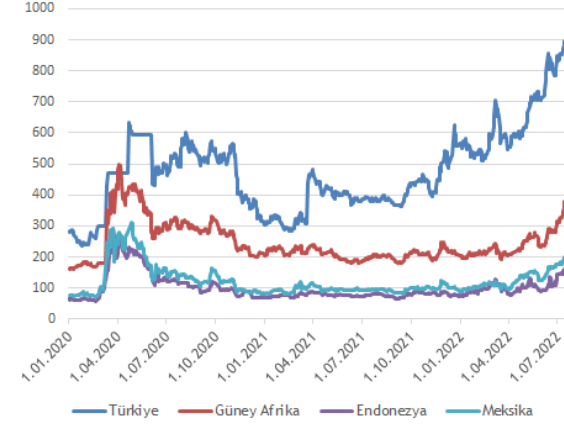
Yurt içinde baktığımızda risk primi 11 baz puan genişleme kaybetti. Hazine'nin ve finansal/özel sektörün getirilerinde genişlemeyi takip ettik. Hazine'nin orta ve uzun taraflı kıymetleri %11'in üzerinde işlem gördü. Vakıfbank'ın 2022 vadeli kıymetin getirisi %9.02'den haftayı tamamladı.

Geçen haftanın dikkat çeken kıymeti Rönesans Gayrimenkul'ün 2023 vadeli tahvili oldu. Kıymetin fiyatı kabaca 2.50 USD değer kazanarak 98.35 USD seviyesine yükseldi. Bu hafta yurt içinde TCMB enflasyon verisi, yurt dışında Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararı ön planda olacak. Yatırımcılarımıza Hazine'nin kısa taraflı kıymetlerini, banka tarafında Garanti Bankası'nın 2022 vadeli kıymetini ve özel sektör tarafında ise Hyundai Assan'nın 2026 vadeli kıymetini öneririz.

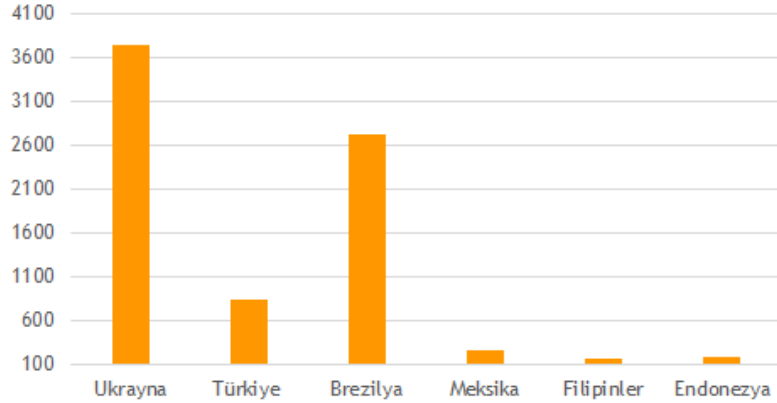
Eurobond Getirileri (10Y/%)



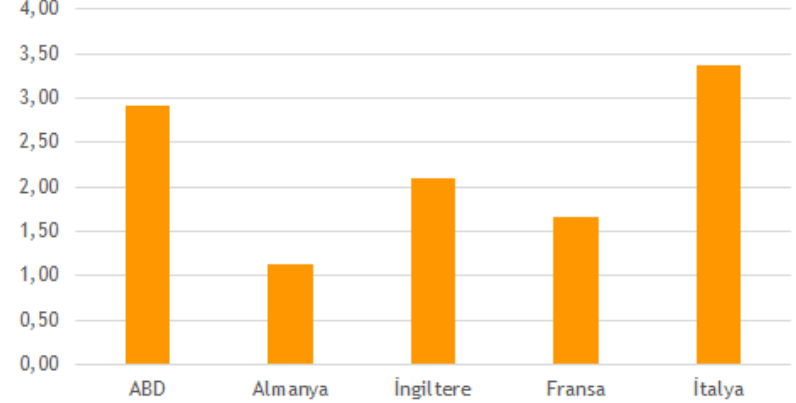
CDS(bps)



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 %) / 1M (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
XS1684378208	4,25	18.09.2022	98,76	99,56	11,91	6,93	200.000,00	-0,12 -0,08	726	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	99,52	100,14	8,74	5,40	200.000,00	0,09 0,23	479	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CA66	3,25	23.03.2023	96,07	96,69	9,38	8,39	200.000,00	0,16 -0,12	579	Sr Unsecured	B2 B+
XS1496463297	5,38	24.10.2023	92,37	93,22	12,06	11,28	200.000,00	0,21 -1,29	848	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CR91	7,25	23.12.2023	96,92	97,76	9,60	8,95	200.000,00	0,29 0,59	610	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CF53	5,75	22.03.2024	91,19	92,05	11,69	11,08	200.000,00	0,22 -1,22	824	Sr Unsecured	B2 B+
XS1917720911	8,25	24.01.2024	95,43	96,38	11,63	10,91	200.000,00	-0,38 -1,13	809	Sr Unsecured	B2 B+
XS1814962582	6,13	3.05.2024	90,51	91,67	12,18	11,40	200.000,00	-0,06 -0,96	866	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CV04	6,35	10.08.2024	90,24	91,07	11,83	11,34	200.000,00	0,27 -1,88	849	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CW86	5,60	14.11.2024	87,47	88,36	11,94	11,46	200.000,00	0,38 -1,96	867	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AW05	7,38	5.02.2025	90,23	90,92	11,94	11,60	2.000,00	0,24 -2,57	877	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	86,36	87,28	11,54	11,16	200.000,00	0,34 -1,59	845	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CX69	4,25	13.03.2025	83,73	84,60	11,55	11,12	200.000,00	0,35 -2,00	837	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	78,45	79,24	11,51	11,20	200.000,00	0,40 -2,68	850	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DB31	4,75	26.01.2026	80,48	81,16	11,67	11,40	200.000,00	0,57 -2,94	867	Sr Unsecured	B2 B+
XS2332876106	5,75	6.07.2026	79,24	80,50	12,56	12,09	200.000,00	-0,19 -2,47	948	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CK49	4,88	9.10.2026	78,10	78,90	11,58	11,29	200.000,00	0,42 -3,21	861	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CL22	6,00	25.03.2027	79,96	80,83	11,67	11,39	200.000,00	0,52 -3,62	874	Sr Unsecured	B2 B+
USM88269US88	8,60	24.09.2027	88,81	89,57	11,52	11,31	200.000,00	0,68 -3,37	863	Sr Unsecured	- -
US900123CP36	5,13	17.02.2028	73,37	74,00	11,77	11,58	200.000,00	0,52 -5,03	890	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	75,45	76,08	11,77	11,60	200.000,00	0,57 -5,17	892	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CT57	7,63	26.04.2029	81,10	81,98	11,74	11,53	1.000,00	0,38 -5,00	888	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AL40	11,88	15.01.2030	101,02	102,23	11,67	11,42	200.000,00	0,56 -4,72	879	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CY43	5,25	13.03.2030	68,37	69,29	11,60	11,36	200.000,00	0,66 -6,18	875	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DA57	5,95	15.01.2031	69,53	70,38	11,71	11,51	200.000,00	0,67 -6,98	887	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DC14	5,88	26.06.2031	68,13	69,05	11,72	11,51	2.000,00	0,69 -7,69	888	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AT75	8,00	14.02.2034	79,46	80,40	11,21	11,04	2.000,00	0,36 -8,07	836	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DD96	6,50	20.09.2033	67,74	68,66	11,76	11,57	200.000,00	0,76 -8,13	891	Sr Unsecured	- B+
US900123AY60	6,88	17.03.2036	68,61	69,54	11,48	11,30	2.000,00	0,82 -8,25	861	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BB58	7,25	5.03.2038	71,58	72,51	11,12	10,96	100.000,00	1,01 -7,21	826	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BG46	6,75	30.05.2040	65,67	66,71	11,25	11,06	200.000,00	0,51 -8,28	838	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	60,03	61,07	11,15	10,95	200.000,00	0,93 -9,11	827	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CB40	4,88	16.04.2043	55,53	56,12	10,00	9,89	200.000,00	1,16 -9,51	719	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CG37	6,63	17.02.2045	63,22	64,06	11,09	10,95	200.000,00	1,28 -9,44	828	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CM05	5,75	11.05.2047	57,79	58,41	10,59	10,48	200.000,00	1,36 -10,01	782	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	98,56	99,54	6,13	4,73	100.000,00	0,15 0,42	466	Sr Unsecured	B2 B+
XS1843443356	4,63	31.03.2025	90,54	91,31	8,70	8,34	100.000,00	0,20 -1,17	715	Sr Unsecured	B2 B+
XS1629918415	3,25	14.06.2025	86,48	87,39	8,72	8,32	100.000,00	0,10 -1,80	713	Sr Unsecured	B2 B+
XS1909184753	5,20	16.02.2026	89,14	90,00	8,86	8,54	100.000,00	0,38 -1,09	724	Sr Unsecured	B2 B+
XS2361850527	4,38	8.07.2027	80,88	81,99	9,36	9,03	100.000,00	0,36 -1,83	760	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	97,39	98,25	8,85	7,57	200.000,00	0,10 -0,51	508	Sr Unsecured	B2 B+
XS1141043296	4,49	25.11.2024	91,76	92,72	8,43	7,94	200.000,00	0,26 -0,71	516	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	93,50	94,34	9,01	8,77	200.000,00	0,19 -1,48	608	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	99,18	99,36	10,73	9,51	200.000,00	-0,20 -0,18	800	Sr Unsecured	B2 B+
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	98,82	99,04	9,53	8,64	200.000,00	-0,16 -0,19	664	Sr Unsecured	B2 B+
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	98,44	99,04	11,97	9,65	150.000,00	-0,04 -0,57	840	Subordinated	Caa2 B-
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	98,96	99,14	9,68	9,02	200.000,00	0,03 -0,06	682	Subordinated	Caa3 B-
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	97,79	98,08	11,53	10,72	200.000,00	0,04 -0,23	841	Subordinated	Caa1 B-
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	97,47	97,84	10,94	10,13	200.000,00	-0,65 -0,59	758	Sr Unsecured	B3 B+
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	95,99	96,35	14,37	13,59	200.000,00	-0,25 0,18	1099	Sr Unsecured	- B+
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	97,28	97,45	11,19	10,85	200.000,00	-0,32 -0,79	802	Sr Unsecured	B2 B+
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	97,65	97,85	9,63	9,30	200.000,00	-0,10 -0,34	639	Sr Unsecured	B2 B+
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	96,55	96,87	11,69	11,15	200.000,00	-0,19 -1,07	834	Sr Unsecured	B2 B+
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	90,98	100,15	13,56	4,99	200.000,00	-0,58 1,16	593	Sr Unsecured	B2 B+
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	95,82	96,10	11,17	10,94	200.000,00	-0,86 -1,40	787	Subordinated	Caa3 B-
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	94,14	94,46	12,05	11,82	200.000,00	-0,77 -0,34	880	Sr Unsecured	B2 B+
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	91,05	91,43	11,88	11,63	200.000,00	-0,37 -0,35	862	Sr Unsecured	B3 B+
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	90,61	90,97	11,43	11,20	200.000,00	0,34 0,25	821	Sr Unsecured	B2 B+
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	98,38	98,98	7,71	7,39	200.000,00	-0,17 -0,49	448	Sr Unsecured	B2 B+
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	87,53	87,76	11,90	11,77	200.000,00	-0,74 1,58	884	Sr Unsecured	B3 B+
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	85,33	85,59	12,13	11,99	200.000,00	-0,19 0,41	907	Sr Unsecured	B2 B+
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	85,63	86,01	11,47	11,28	200.000,00	-0,35 -0,19	842	Sr Unsecured	B2 B+
Vakıfbank	XS2266963003	6,50	8.01.2026	84,35	84,66	12,17	12,04	200.000,00	-0,09 -0,22	922	Sr Unsecured	B2 B+
TSKB	US90015YAB56	5,88	14.01.2026	82,78	82,94	12,08	12,01	200.000,00	-0,31 -0,47	916	Sr Unsecured	B3 B+
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	80,36	81,74	12,25	11,71	200.000,00	-1,54 0,26	912	Sr Unsecured	B2 B+
Vakıfbank	US90015WAL72	5,50	1.10.2026	78,76	78,94	12,10	12,03	200.000,00	-0,30 -1,84	924	Sr Unsecured	- -
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	81,98	83,04	12,21	11,88	200.000,00	-0,08 -6,31	901	Subordinated	Caa2 B
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	63,50	64,19	20,78	20,48	200.000,00	-0,83 -3,95	1749	Subordinated	Caa3 CCC+
Vakıfbank	XS1551747733	8,00	1.11.2027	94,33	94,64	10,24	10,16	200.000,00	-0,25 -2,83	2703	Subordinated	Ca B-
Credit Europe	XS1706923148	7,25	9.11.2027	91,74	95,32	10,20	9,28	200.000,00	0,02 -1,81	2835	Subordinated	B2 B-
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	95,46	97,42	9,38	8,89	200.000,00	-0,09 -0,11	1618	Subordinated	- B-
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	86,87	87,64	10,08	9,88	200.000,00	-0,13 -5,88	2291	Subordinated	Caa2 B-
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	90,46	91,49	10,10	9,85	200.000,00	0,05 -0,96	1462	Subordinated	Caa3 B-
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	88,75	89,27	10,79	10,68	200.000,00	-0,19 -0,32	1003	Subordinated	Caa3 B-
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	86,32	87,16	11,67	11,50	200.000,00	-0,04 -2,14	979	Subordinated	Caa2 B-
Akbank	XS2355183091	6,80	22.06.2031	82,09	82,43	11,00	10,94	200.000,00	-1,21 -2,12	983	Subordinated	- B-
Şekerbank	XS1626188491	12,00	12.06.2032	95,18	96,04	12,48	12,32	200.000,00	1,62 -4,73	1043	Subordinated	- CCC
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88	29.06.2028	100,37	101,48	14,16	14,01	200.000,00	-0,64 -1,36	999	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	97,95	98,16	10,83	10,04	200.000,00	-0,03 -0,34	793	Sr Unsecured	B2u -
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	96,69	97,11	12,70	11,80	200.000,00	-0,53 -1,80	926	Sr Unsecured	B2 B
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	97,49	97,67	9,28	8,99	200.000,00	-0,19 -0,86	605	Sr Unsecured	B2 -
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	96,60	96,82	10,12	9,76	200.000,00	-0,11 -0,78	682	Sr Unsecured	- BB +
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	97,36	99,34	10,89	8,13	200.000,00	0,88 1,20	635	Sr Unsecured	B3 B
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	86,78	86,92	12,88	12,79	200.000,00	0,03 -2,54	972	Sr Unsecured	- BB-
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	93,36	93,69	7,60	7,42	200.000,00	-0,24 -0,37	445	Sr Unsecured	B2 BBB-
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	88,58	88,80	10,32	10,20	200.000,00	-0,15 -1,15	722	Sr Unsecured	B2 B+
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	87,02	87,24	12,89	12,78	200.000,00	-0,19 -3,01	985	Sr Unsecured	- BB-
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	90,55	90,87	10,69	10,54	200.000,00	-0,47 -1,99	765	Sr Unsecured	B2 -
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	85,34	85,66	11,28	11,14	200.000,00	-0,47 -0,75	831	Sr Unsecured	B2u BB-
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	73,84	74,56	17,81	17,45	200.000,00	-1,32 -4,63	1473	Sr Unsecured	- BB-
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	79,75	80,19	14,09	13,90	200.000,00	-0,10 -1,62	1111	Sr Unsecured	B2 BB-
Pegasus	XS2337336445	9,25	30.04.2026	90,16	90,50	12,59	12,47	200.000,00	-0,89 -1,61	967	Sr Unsecured	- BB-
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	87,23	87,41	11,31	11,24	200.000,00	0,04 -1,46	841	Sr Unsecured	B2 BB-
Arçelik	XS2346972263	3,00	27.05.2026	81,91	83,33	8,72	8,22	100.000,00	0,00 -3,83	698	Sr Unsecured	- B-
Zorlu Yenilenebilir Enerji	XS2346915890	9,00	1.06.2026	68,09	68,70	21,57	21,26	200.000,00	-0,53 -6,60	2107	Secured	- BB+
Sasa Polyester*	XS2357838601	3,25	30.06.2026	138,53	140,26	-5,44	-5,76	200.000,00	-0,35 -9,71	1567	Sr Unsecured	- -
Hyundai Assan Otomotiv	XS2362559481	1,63	30.07.2026	89,36	89,59	4,58	4,51	200.000,00	0,15 1,02	172	Sr Unsecured	Baa1 -
Aydem Yenilenebilir Enerji	XS2368781477	7,75	2.02.2027	68,89	69,29	18,09	17,93	200.000,00	0,77 -5,46	1722	Secured	- B+
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	XS2468421248	10,75	12.04.2027	88,18	89,60	14,26	13,80	200.000,00	-1,04 -2,41	1122	Sr Unsecured	- -
Anadolu Efes	XS2355105292	3,38	29.06.2028	66,87	69,29	11,15	10,44	200.000,00	-0,48 -3,11	803	Sr Unsecured	- BBB-
Türk Hava Yolları	US10010YAA01	4,20	15.09.2028	79,88	82,75	9,67	8,80	2.000,00	-0,09 -4,68	1289	1st Lien Secured	B2 BB
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	76,13	76,52	11,62	11,51	200.000,00	-0,35 -1,71	879	Sr Unsecured	- BB-
Coca Cola İçecek	XS2434515313	4,50	20.01.2029	79,25	79,71	8,75	8,65	200.000,00	-0,51 -5,19	595	Sr Unsecured	- BBB-
Kuveyt Türk	XS2384355520	6,13	16.12.2031	94,82	95,13	7,91	7,86	200.000,00	0,15 -1,44	467	Subordinated	- B
LimakPort İskendurun	XS2339789732	9,50	10.07.2036	82,67	83,93	12,08	11,87	200.000,00	-0,06 -1,47	1012	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	29,33	30,39	82,81	80,21	100.000,00	-4,72 -25,67	76	Sr Unsecured	B B3u
Suudi Arabistan	XS2159975619	2,90	22.10.2025	95,42	96,20	3,60	3,41	200.000,00	0,12 -2,77	71	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QBG29	4,13	21.01.2026	98,40	98,91	4,53	4,41	200.000,00	0,03 -2,42	168	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Peru	US715638AS19	7,35	21.07.2025	97,68	98,14	4,64	4,54	100.000,00	0,05 -2,00	182	Sr Unsecured	BBB+ A3
Endonezya	USY20721BN86	4,75	8.01.2026	97,96	98,56	4,31	4,17	200.000,00	-0,02 -1,12	147	Sr Unsecured	BBB Baa2
Panama	USP90603AN40	3,75	17.04.2026	89,85	91,70	5,21	4,76	1.000,00	0,13 -0,13	221	Sr Unsecured	BBB- -
Rusya	RU000A0JWHA4	4,75	27.05.2026	29,10	34,16	34,45	30,07	200.000,00	5,34 6,97	3103	Sr Unsecured	BBB -
Brezilya	US105756BX78	6,00	7.04.2026	121,42	122,26	5,06	4,88	200.000,00	0,22 -3,52	217	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	US903724AS16	7,75	1.09.2025	19,32	20,81	58,79	55,69	100.000,00	5,63 -26,62	5436	Sr Unsecured	B B3u
Endonezya	US455780CV60	1,85	12.03.2031	81,16	81,73	4,51	4,42	200.000,00	0,06 -2,65	175	Sr Unsecured	BBB Baa2
Filipinler	US718286BB24	7,75	14.01.2031	81,25	81,92	4,39	4,30	100.000,00	0,02 -2,44	163	Sr Unsecured	BBB Baa2
Suudi Arabistan	XS2159975700	3,25	22.10.2030	84,99	85,94	4,01	3,89	200.000,00	0,05 -4,58	122	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QAG38	8,30	15.08.2031	95,99	96,40	5,28	5,22	1.000,00	0,10 -4,96	253	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756CC23	3,88	12.06.2030	81,88	82,28	6,40	6,33	200.000,00	0,43 -6,04	364	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	XS2010030836	7,25	15.03.2033	18,44	20,69	42,34	38,48	200.000,00	5,14 -25,49	3748	Sr Unsecured	B -
Arjantin	US040114HR43	6,88	11.01.2048	38,38	39,11	16,99	16,71	1.000,00	-0,31 2,44	1541	Sr Unsecured	- Ca
Şili	US168863CE60	3,86	21.06.2047	74,33	75,18	5,18	5,11	200.000,00	0,96 -6,32	257	Sr Unsecured	A- A1
Katar	XS2155352748	4,40	16.04.2050	96,00	97,11	4,66	4,58	200.000,00	-0,07 -5,70	199	Sr Unsecured	AA- Aa3
Endonezya	US455780CR58	3,50	14.02.2050	77,55	78,47	5,01	4,94	200.000,00	-0,05 -3,65	235	Sr Unsecured	BBB Baa2
Peru	US715638BM30	5,63	18.11.2050	73,94	74,95	5,34	5,25	1.000,00	0,40 -7,14	268	Sr Unsecured	BBB+ A3
Suudi Arabistan	XS1936302949	5,25	16.01.2050	81,97	83,11	4,86	4,78	200.000,00	-0,14 -6,69	228	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91087BAD29	4,60	10.02.2048	82,64	83,07	6,32	6,28	200.000,00	0,32 -8,21	366	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756BY51	5,63	21.02.2047	67,22	67,76	7,61	7,55	200.000,00	0,59 -9,09	492	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	98,0	98,1	3,05	2,93	100,00	-11,5	0,06 -0,10	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001104834	0,00	10.03.2023	99,5	99,6	0,47	0,41	0,01	-83,0	0,09 -0,60	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HG94	0,13	31.01.2023	98,4	98,5	1,93	1,89	0,01	-80,9	0,06 -0,53	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013479102	0,00	25.02.2023	99,3	99,5	0,44	0,33	1,00	-83,2	0,08 -0,52	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005384497	0,60	15.01.2023	96,6	96,7	1,68	1,61	1.000,00	34,7	-0,18 -0,76	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1024231M43	0,01	1.04.2023	100,1	100,1	-0,14	-0,16	50.000,00	-14,9	79550,00 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBT71	0,75	31.03.2026	91,7	91,8	3,13	3,11	100,00	27,6	0,14 -0,98	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001141836	0,00	10.04.2026	102,4	102,5	0,83	0,82	0,01	-81,8	0,21 -1,40	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HJ26	0,13	30.01.2026	97,4	97,4	1,81	1,79	0,01	-61,5	0,14 -1,52	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013415627	0,00	25.03.2025	97,2	97,3	1,26	1,25	1,00	-41,9	0,22 -1,62	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005419848	0,00	1.02.2026	93,9	94,1	2,50	2,45	1.000,00	87,4	-0,22 -2,43	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1051471M45	0,01	20.03.2026	100,1	100,2	-0,03	-0,05	50.000,00	-16,2	233032,55 0,04	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBL46	1,13	15.02.2031	86,5	86,6	2,92	2,90	100,00	19,8	0,33 -1,55	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102531	0,00	15.02.2031	105,4	105,5	1,13	1,12	0,01	-83,9	0,42 -2,07	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00B24FF097	4,75	7.12.2030	119,2	119,2	2,09	2,09	0,01	-17,2	0,08 -1,91	Sr Unsecured	AA-u Aa3u
Fransa	FR0013516549	0,00	25.11.2030	102,4	102,4	1,75	1,74	1,00	-23,8	0,34 -2,70	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005422891	0,60	1.04.2031	80,7	80,9	3,28	3,26	1.000,00	128,7	-0,20 -3,71	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1103621M43	0,10	20.03.2031	99,0	99,1	0,22	0,21	50.000,00	-9,6	44501,80 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US912810SU34	1,88	15.02.2051	76,3	76,5	3,14	3,13	100,00	56,4	0,60 -1,88	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102481	0,00	15.08.2050	66,6	66,8	1,36	1,35	0,01	-41,8	0,62 -3,59	Sr Unsecured	AAAu Aaa
İngiltere	GB00BMBL1F74	0,63	22.10.2050	72,9	72,9	2,59	2,58	0,01	39,3	-0,80 -1,81	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013480613	0,75	25.05.2052	65,7	66,0	2,32	2,30	1,00	53,5	0,00 -3,07	Sr Unsecured	AAu Aa2u
İtalya	IT0005398406	1,70	1.09.2050	74,4	74,7	3,57	3,55	1.000,00	170,3	-0,11 -5,89	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1300701M48	0,70	20.03.2051	87,9	88,2	1,28	1,26	50.000,00	22,7	6646,13 -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