

Haftalık Eurobond Raporu - 19.12.2022

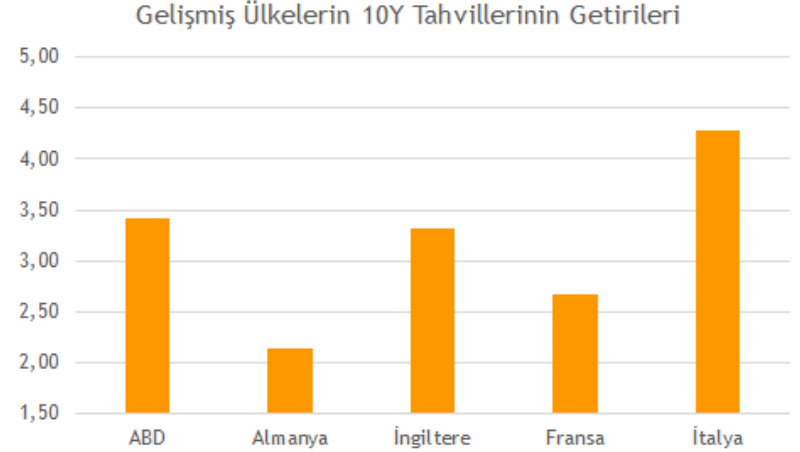
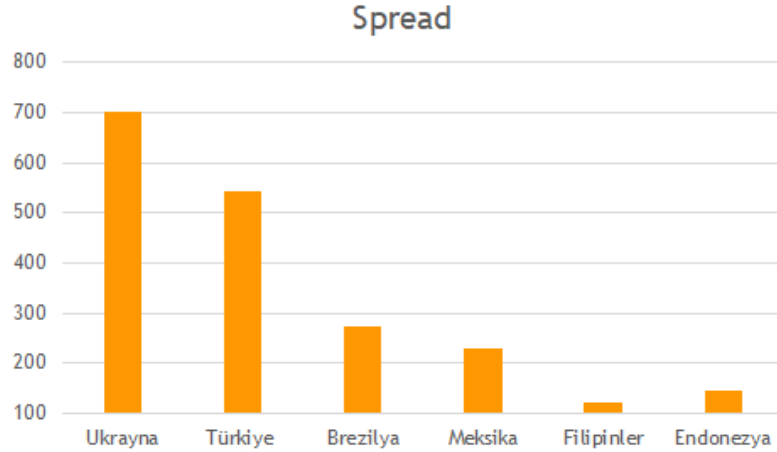
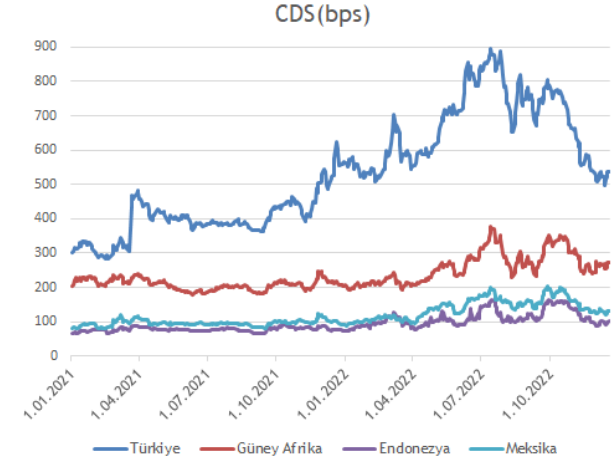
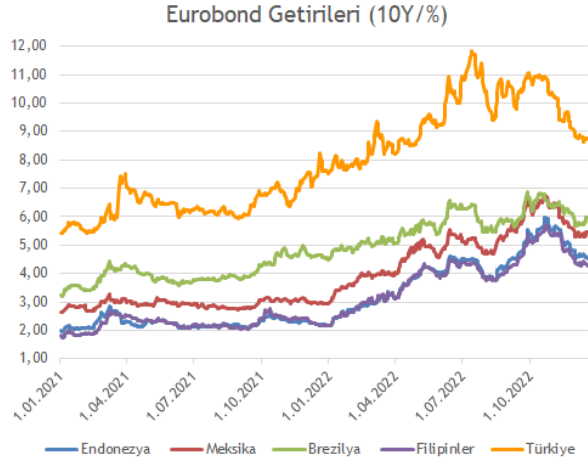
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından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

Veri akışının oldukça yoğun olduğu geçen haftayı küresel hisse endeksleri kayıplarla tamamladı. FED, ECB ve BoE, yılın son faiz kararı toplantısında önceki toplantılara göre faiz artış hızını düşürerek 50 baz puanlık artışlar yapsa da, verilen şahin mesajlar hisse endekslerinde baskı yarattı. ABD’de geçen hafta TÜFE %7.1 ile beklentilerin altında açıklanırken, FED beklentilere paralel 50 baz puan faiz artışı yaptı. FED Başkanı Powell, aylık fiyat artışlarında ivmenin azaldığını söylerken, enflasyonun kalıcı bir şekilde düştüğüne ikna olmak için daha çok kanıtı ihtiyaçları olduğunu belirtti. FED yetkilileri 2023 yıl sonu için faizin %5.1 oranında olacağını öngördü. Piyasalarda ise hala faizin Mayıs 2023’te %4.85 civarında zirve yapacağı fiyatlanıyor. ECB tarafında ise 50 baz puanlık artışla beraber daha şahin mesajlar gördük. Yapılan açıklamada faizlerin önemli ölçüde ve kademeli olarak artmaya devam etmesi gerektiği belirtildi. ECB Başkanı Lagarde; enflasyonda risklerin yukarı yönlü olduğunu ve piyasanın fiyatladığından daha fazla faiz artışı yapılması gerektiğini söylerken, bir süre daha 50 baz puanlık artışlar beklenebileceğini belirtti. Kararın ardından piyasalarda, ECB faiz oranının Temmuz 2023’te %3.2 civarında zirve yapacağı fiyatlanıyor. Haftanın son gününde açıklanan PMI verilerinde ise ABD’de beklentilerin altında, Avro Bölgesi’nde beklentilerin üzerinde sonuçlar görüldü. ABD’de imalat PMI Mayıs 2020’den bu yana en düşük seviyeye gerilerken, bu durum resesyon endişelerini artırdı. Haftaya başlarken ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.52, Euro/Dolar paritesi 1.06, dolar endeksi ise 104.6 seviyesinden işlem görüyor.

Gelişmekte olan ülkelerin risk primlerinde olumsuz bir hava vardı. En fazla Peru ve Mısır negatif performans gösterdi. Peru’nun 5 yıllık risk primi 20 baz puan artış göstererek 129 seviyesine yükseldi. USD bazlı verim eğrisine bakıldığında ise getiriler ortalama 14-16 baz puan aralığında gerçekleşti diyebiliriz. Ek olarak verim eğrisi inverted olduğundan kısa taraflı kıymetlerin getirisi uzun tarafa göre daha yukarıdan fiyatlaması gerçekleşmekte. Kısa tarafta %6.00’lı seviyeleri görürken uzun tarafta %5.20’nin üzerinde fiyatları görmek mümkün. Diğer taraftan Bulgaristan’ın risk primde düşüş devam etmekte. Kasım ortasından bu yana 111 baz puan gerilmeye şahit olduk. Uzun taraflı 7 yıl tenörlü EUR bazlı kıymetin getirisi %5.58’den %3.96’a kadar daraldı.

Yurt içinde risk primi hafta içi 500 baz puanın altına sarksa da Cuma gününe doğru gelişmekte olan ülkeler ile paralel performans gösterdi. Hazine’nin yeni ihracı 2028 vadeli kıymetin getirisi %7.28’den haftayı tamamlarken, haftanın dikkat çeken kıymeti Odebank’ın sermaye benzeri kıymeti oldu. Kıymetin fiyatı 14 USD artarak 77 seviyesine yükseldi.

Bu hafta ABD’de GSYH, cari denge, işsizlik maaşı başvuruları, kişisel gelirler-harcamalar, dayanıklı mal siparişleri ve tüketici güven endeksleri takip edilecek. İçeride ise TCMB PPK toplantısını izleyeceğiz.



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	99,93	100,43	3,50	1,54	200.000,00	0,00 0,08	-201	Sr Unsecured	B3 B
XS1496463297	5,38	24.10.2023	99,39	100,17	6,12	5,16	200.000,00	0,01 1,31	84	Sr Unsecured	B2 B-
US900123CR91	7,25	23.12.2023	101,58	102,45	5,61	4,72	200.000,00	-0,05 0,13	40	Sr Unsecured	B3 B
US900123CF53	5,75	22.03.2024	99,20	100,16	6,41	5,61	200.000,00	-0,16 0,31	137	Sr Unsecured	B3 B
XS1917720911	8,25	24.01.2024	101,14	101,84	7,14	6,47	200.000,00	-0,05 N/A	208	Sr Unsecured	B2 B-
XS1814962582	6,13	3.05.2024	97,96	98,27	7,72	7,47	200.000,00	-0,02 3,04	300	Sr Unsecured	B2 B-
US900123CV04	6,35	10.08.2024	99,22	100,11	6,85	6,27	200.000,00	-0,08 0,36	210	Sr Unsecured	B3 B
US900123CW86	5,60	14.11.2024	97,21	98,22	7,20	6,61	200.000,00	-0,18 0,77	259	Sr Unsecured	B3 B
US900123AW05	7,38	5.02.2025	100,51	101,10	7,10	6,80	2.000,00	-0,11 1,28	276	Sr Unsecured	B3 B
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	95,83	96,88	8,06	7,62	200.000,00	-0,18 1,88	395	Sr Unsecured	B3 B
US900123CX69	4,25	13.03.2025	93,41	94,35	7,51	7,03	200.000,00	-0,19 1,60	315	Sr Unsecured	B3 B
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	89,31	90,16	7,98	7,66	200.000,00	-0,21 2,94	409	Sr Unsecured	B3 B
US900123DB31	4,75	26.01.2026	91,22	91,89	8,00	7,74	200.000,00	-0,13 2,28	407	Sr Unsecured	B3 B
XS2332876106	5,75	6.07.2026	91,05	92,03	8,74	8,40	200.000,00	-0,02 7,71	488	Sr Unsecured	B2 B-
US900123CK49	4,88	9.10.2026	90,04	90,88	7,96	7,69	200.000,00	-0,15 3,43	419	Sr Unsecured	B3 B
US900123CL22	6,00	25.03.2027	91,88	92,88	8,30	8,00	200.000,00	-0,27 3,08	458	Sr Unsecured	B3 B
USM88269US88	8,60	24.09.2027	100,53	101,71	8,46	8,15	200.000,00	-0,31 2,89	478	Sr Unsecured	B3 B
US900123DF45	9,88	15.01.2028	103,87	104,56	8,89	8,73	200.000,00	-0,38 2,67	531	Sr Unsecured	B3 B
US900123CP36	5,13	17.02.2028	86,90	87,56	8,30	8,12	200.000,00	-0,52 4,30	475	Sr Unsecured	B3 B
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	89,58	90,25	8,42	8,26	200.000,00	-0,54 4,32	493	Sr Unsecured	B3 B
US900123CT57	7,63	26.04.2029	95,03	96,07	8,65	8,43	1.000,00	-0,45 4,10	515	Sr Unsecured	B3 B
US900123AL40	11,88	15.01.2030	119,01	119,90	8,27	8,12	200.000,00	-0,50 4,22	480	Sr Unsecured	B3 B
US900123CY43	5,25	13.03.2030	81,27	82,35	8,81	8,57	200.000,00	-0,51 5,17	536	Sr Unsecured	B3 B
US900123DA57	5,95	15.01.2031	83,38	84,42	8,88	8,67	200.000,00	-0,44 5,38	547	Sr Unsecured	B3 B
US900123DC14	5,88	26.06.2031	82,54	83,50	8,84	8,65	2.000,00	-0,38 5,96	545	Sr Unsecured	B3 B
US900123AT75	8,00	14.02.2034	101,19	102,08	7,84	7,72	2.000,00	-0,76 8,38	449	Sr Unsecured	B3 B
US900123DD96	6,50	20.09.2033	84,32	85,27	8,78	8,63	200.000,00	-0,41 6,57	542	Sr Unsecured	B3 B
US900123AY60	6,88	17.03.2036	84,48	85,33	8,89	8,77	2.000,00	-0,65 7,64	555	Sr Unsecured	B3 B
US900123BB58	7,25	5.03.2038	90,38	91,36	8,38	8,26	100.000,00	-0,85 7,73	505	Sr Unsecured	B3 B
US900123BG46	6,75	30.05.2040	79,74	81,08	9,09	8,91	200.000,00	-0,88 7,19	574	Sr Unsecured	B3 B
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	73,54	74,62	8,99	8,84	200.000,00	-0,91 7,55	567	Sr Unsecured	B3 B
US900123CB40	4,88	16.04.2043	65,89	66,64	8,40	8,30	200.000,00	-0,76 9,57	514	Sr Unsecured	B3 B
US900123CG37	6,63	17.02.2045	76,95	77,75	9,05	8,95	200.000,00	-0,78 9,69	580	Sr Unsecured	B3 B
US900123CM05	5,75	11.05.2047	68,90	69,65	8,89	8,79	200.000,00	-0,76 9,81	568	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	100,02	100,91	3,95	1,10	100.000,00	-0,04 0,03	33	Sr Unsecured	B3 B
XS1843443356	4,63	31.03.2025	99,36	100,17	4,92	4,53	100.000,00	-0,21 1,20	163	Sr Unsecured	B3 B
XS1629918415	3,25	14.06.2025	96,47	97,18	4,79	4,47	100.000,00	-0,29 1,69	155	Sr Unsecured	B3 B
XS1909184753	5,20	16.02.2026	99,26	99,85	5,46	5,25	100.000,00	-0,34 2,08	234	Sr Unsecured	B3 B
XS2361850527	4,38	8.07.2027	93,60	94,68	6,02	5,73	100.000,00	-0,19 3,25	295	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	99,74	100,54	5,84	3,11	200.000,00	0,00 0,17	-13	Sr Unsecured	B3 B
XS1141043296	4,49	25.11.2024	95,26	96,25	7,16	6,59	200.000,00	-0,04 1,56	258	Sr Unsecured	B3 B
XS2523929474	9,76	13.11.2025	104,58	105,26	7,94	7,68	200.000,00	-0,03 1,98	392	Sr Unsecured	B3 B
XS2351109116	5,13	22.06.2026	91,85	92,83	7,83	7,49	200.000,00	-0,08 1,67	396	Sr Unsecured	B3 B
XS2441287773	7,25	24.02.2027	97,82	98,80	7,87	7,59	200.000,00	-0,24 2,56	414	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)
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	99,79	100,08	8,36	4,19	200.000,00	-0,04 -0,05	182	Sr Unsecured	B3 B-
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	99,60	99,89	10,00	7,00	200.000,00	0,00 N/A	415	Sr Unsecured	- B-
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	99,99	100,15	5,76	4,25	200.000,00	-0,02 -0,25	54	Sr Unsecured	B2 B-
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	100,37	100,53	4,24	3,56	200.000,00	-0,01 -0,10	-61	Sr Unsecured	B2 B-
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	100,14	100,46	5,43	4,07	200.000,00	-0,03 0,17	26	Sr Unsecured	B2 B-
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	98,53	100,08	7,10	5,01	200.000,00	0,23 0,26	124	Sr Unsecured	B2 B-
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	101,14	101,38	6,61	6,35	200.000,00	-0,02 0,47	170	Subordinated	Caa3 CCC+
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	101,22	101,49	7,09	6,87	200.000,00	0,09 0,76	235	Sr Unsecured	B2 B-
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	99,34	99,66	6,64	6,39	200.000,00	0,02 1,57	190	Sr Unsecured	B3 B-
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	98,38	98,69	7,01	6,79	200.000,00	0,10 1,34	234	Sr Unsecured	B2 B-
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	102,13	102,65	5,54	5,23	200.000,00	0,03 0,79	97	Sr Unsecured	B2 B-
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	96,22	97,11	8,00	7,52	200.000,00	0,05 0,25	355	Sr Unsecured	B3 B-
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	94,64	95,65	8,04	7,50	200.000,00	0,03 3,50	358	Sr Unsecured	B2 B-
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	94,84	96,19	7,64	6,96	200.000,00	0,16 4,88	319	Sr Unsecured	B2 B-
Vakıfbank	XS2266963003	6,50	8.01.2026	94,73	95,06	8,50	8,37	200.000,00	0,02 3,78	461	Sr Unsecured	B2 B-
TSKB	US90015YAB56	5,88	14.01.2026	93,40	93,58	8,36	8,29	200.000,00	-0,06 5,56	451	Sr Unsecured	B3 B-
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	90,31	91,44	8,92	8,48	200.000,00	-0,12 5,24	493	Sr Unsecured	B2 B-
Vakıfbank	US90015WAL72	5,50	1.10.2026	89,88	90,31	8,70	8,55	200.000,00	-0,09 3,32	498	Sr Unsecured	- B-
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	91,71	92,83	9,51	9,18	200.000,00	0,52 1,99	558	Subordinated	Caa2 CCC+
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	72,87	81,75	17,39	14,12	200.000,00	-0,05 20,10	1189	Subordinated	Caa3 CCC
Credit Europe	XS1706923148	7,25	9.11.2027	89,39	91,11	12,58	12,07	200.000,00	0,00 0,05	3436	Subordinated	B2 B-
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	90,73	91,68	10,58	10,30	200.000,00	0,51 N/A	692	Subordinated	- CCC+
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	94,98	95,78	8,86	8,67	200.000,00	-0,01 3,97	1641	Subordinated	Caa2 CCC+
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	96,06	97,09	9,55	9,30	200.000,00	0,01 5,42	927	Subordinated	Caa3 CCC+
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	93,88	94,26	10,23	10,15	200.000,00	0,13 4,13	678	Subordinated	Caa3 CCC+
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	94,07	94,71	10,61	10,49	200.000,00	0,08 5,56	620	Subordinated	Caa2 CCC+
Akbank	XS2355183091	6,80	22.06.2031	89,96	90,24	9,95	9,90	200.000,00	0,72 6,43	652	Subordinated	- CCC+
Şekerbank	XS1626188491	12,00	12.06.2032	106,12	107,09	10,80	10,64	200.000,00	0,75 1,78	654	Subordinated	- CCC
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88	29.06.2028	104,97	106,39	14,11	13,92	200.000,00	0,10 0,42	345	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)
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	99,80	100,22	7,81	3,54	200.000,00	0,00	0,18	124	Sr Unsecured B2 B
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	99,87	100,05	5,72	4,96	200.000,00	0,01	0,06	85	Sr Unsecured B2 -
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	99,70	99,92	6,03	5,22	200.000,00	0,03	0,23	104	Sr Unsecured - BB-
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	99,33	100,41	9,15	5,97	200.000,00	-0,02	1,29	294	Sr Unsecured Caa2 B
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	94,26	94,32	9,07	9,03	200.000,00	0,01	4,85	449	Sr Unsecured - B
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	97,32	97,59	5,85	5,68	200.000,00	-0,04	1,06	137	Sr Unsecured - BBB-
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	95,86	96,06	6,95	6,83	200.000,00	-0,13	1,20	254	Sr Unsecured B2 B
Mersin Uluslararası Limanı	XS2071397850	5,38	15.11.2024	96,13	96,38	7,59	7,45	200.000,00	0,09	2,14	321	Sr Unsecured - B
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	94,45	94,57	9,75	9,68	200.000,00	0,02	5,35	555	Sr Unsecured - B
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	99,14	99,42	6,92	6,78	200.000,00	-0,09	3,35	272	Sr Unsecured B2 -
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	94,33	94,65	8,03	7,90	200.000,00	0,02	2,28	408	Sr Unsecured B2u B
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	83,13	84,57	14,34	13,64	200.000,00	0,19	14,56	1010	Sr Unsecured - B
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	88,22	89,48	11,15	10,60	200.000,00	-0,04	3,29	702	Sr Unsecured B2 B
Pegasus	XS2337336445	9,25	30.04.2026	98,85	99,08	9,65	9,57	200.000,00	0,52	5,38	585	Sr Unsecured - B+
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	97,99	98,17	7,66	7,59	200.000,00	-0,06	1,75	385	Sr Unsecured B2 B
Arçelik	XS2346972263	3,00	27.05.2026	90,09	91,45	6,29	5,81	100.000,00	-0,12	5,74	307	Sr Unsecured - BB-
Zorlu Yenilenebilir Enerji	XS2346915890	9,00	1.06.2026	77,78	79,21	17,92	17,25	200.000,00	0,41	6,90	1566	Secured - B-
Sasa Polyester*	XS2357838601	3,25	30.06.2026	334,02	336,19	-30,97	-31,15	200.000,00	-0,62	-25,90	531	Sr Unsecured - -
Hyundai Assan Otomotiv	XS2362559481	1,63	30.07.2026	85,62	85,81	6,19	6,12	200.000,00	0,04	1,84	250	Sr Unsecured Baa1 -
Aydem Yenilenebilir Enerji	XS2368781477	7,75	2.02.2027	81,72	82,12	13,70	13,56	200.000,00	-0,09	8,36	1117	Secured - B
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	XS2468421248	10,75	12.04.2027	97,03	98,85	11,64	11,08	200.000,00	-0,06	3,95	776	Sr Unsecured B2 B
Anadolu Efes	XS2355105292	3,38	29.06.2028	76,73	79,25	8,78	8,11	200.000,00	-0,13	8,11	504	Sr Unsecured - BB+
Türk Hava Yolları	US10010YAA01	4,20	15.09.2028	86,00	86,53	8,18	8,01	2.000,00	-0,01	1,35	929	1st Lien Secured B2 BB-
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	87,11	87,67	8,90	8,75	200.000,00	0,47	7,07	538	Sr Unsecured - B
Coca Cola İçecek	XS2434515313	4,50	20.01.2029	87,82	88,30	6,99	6,89	200.000,00	-0,09	6,12	356	Sr Unsecured - BBB-
Kuveyt Türk	XS2384355520	6,13	16.12.2031	94,80	95,07	8,27	8,23	200.000,00	-0,10	1,25	401	Subordinated - CCC+
LimakPort İskendurun	XS2339789732	9,50	10.07.2036	86,22	87,23	11,52	11,36	200.000,00	0,02	6,96	882	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	21,83	22,71	61,11	59,59	100.000,00	-1,08 -5,64	300	Sr Unsecured	B B3u
Suudi Arabistan	XS2159975619	2,90	22.10.2025	96,73	97,55	4,33	4,15	200.000,00	0,18 2,09	105	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QBG29	4,13	21.01.2026	95,97	96,52	4,65	4,53	200.000,00	-0,48 1,87	124	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Peru	US715638AS19	7,35	21.07.2025	96,85	97,54	4,89	4,71	100.000,00	-0,09 0,73	115	Sr Unsecured	BBB+ A3
Endonezya	USY20721BN86	4,75	8.01.2026	95,50	96,34	4,50	4,31	200.000,00	-0,02 2,40	107	Sr Unsecured	BBB Baa2
Panama	USP90603AN40	3,75	17.04.2026	91,45	91,94	4,99	4,86	1.000,00	-0,11 2,04	151	Sr Unsecured	BBB- -
Rusya	RU000A0JWHA4	4,75	27.05.2026	42,17	44,60	27,32	25,70	200.000,00	-0,27 -5,52	2224	Sr Unsecured	BBB -
Brezilya	US105756BX78	6,00	7.04.2026	96,46	96,97	5,43	5,32	200.000,00	0,01 2,09	206	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	US903724AS16	7,75	1.09.2025	22,15	23,23	40,41	39,24	100.000,00	-0,80 -5,89	500	Sr Unsecured	B B3u
Endonezya	US455780CV60	1,85	12.03.2031	92,12	93,06	4,60	4,47	200.000,00	-0,09 3,89	144	Sr Unsecured	BBB Baa2
Filipinler	US718286BB24	7,75	14.01.2031	82,23	83,21	4,35	4,20	100.000,00	-0,12 4,45	123	Sr Unsecured	BBB Baa2
Suudi Arabistan	XS2159975700	3,25	22.10.2030	83,13	83,85	4,33	4,23	200.000,00	-0,18 4,80	128	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QAG38	8,30	15.08.2031	83,39	84,05	5,52	5,43	1.000,00	-1,08 3,46	230	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756CC23	3,88	12.06.2030	84,85	85,41	6,00	5,91	200.000,00	-0,10 2,32	273	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	XS2010030836	7,25	15.03.2033	19,15	21,22	33,14	31,04	200.000,00	-0,50 -7,70	700	Sr Unsecured	B -
Arjantin	US040114HR43	6,88	11.01.2048	39,13	40,02	17,80	17,42	1.000,00	0,00 1,61	1576	Sr Unsecured	- Ca
Şili	US168863CE60	3,86	21.06.2047	75,74	76,57	5,08	5,01	200.000,00	-1,11 8,06	234	Sr Unsecured	A- A1
Katar	XS2155352748	4,40	16.04.2050	94,81	95,73	4,74	4,68	200.000,00	-0,38 7,69	184	Sr Unsecured	AA- Aa3
Endonezya	US455780CR58	3,50	14.02.2050	86,49	87,77	5,20	5,11	200.000,00	-0,15 8,00	229	Sr Unsecured	BBB Baa2
Peru	US715638BM30	5,63	18.11.2050	74,32	75,16	5,32	5,25	1.000,00	-1,45 5,88	240	Sr Unsecured	BBB+ A3
Suudi Arabistan	XS1936302949	5,25	16.01.2050	81,51	82,23	4,90	4,85	200.000,00	-0,76 8,01	210	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91087BAD29	4,60	10.02.2048	78,39	79,13	5,97	5,91	200.000,00	-1,55 5,54	307	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756BY51	5,63	21.02.2047	72,50	73,37	7,04	6,95	200.000,00	0,60 4,98	397	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	98,8	98,9	4,54	4,14	100,00	-25,1	0,03	0,13	Sr Unsecured AAAu Aaa
Almanya	DE0001104834	0,00	10.03.2023	99,6	99,6	2,42	2,41	0,01	-73,0	-0,10	-0,19	Sr Unsecured AAAu -
İngiltere	GB00BL68HG94	0,13	31.01.2023	96,8	96,9	3,49	3,41	0,01	-90,3	-0,09	N/A	Sr Unsecured AA-u -
Fransa	FR0013479102	0,00	25.02.2023	97,2	97,3	2,47	2,37	1,00	-68,9	-0,07	-0,11	Sr Unsecured AAu -
İtalya	IT0005384497	0,60	15.01.2023	98,9	99,0	3,09	3,04	1.000,00	-7,4	-0,11	-0,05	Sr Unsecured - -
Japonya	JP1024231M43	0,01	1.04.2023	100,0	100,0	-0,12	-0,16	50.000,00	-8,3	-0,01	0,00	Sr Unsecured - -
ABD	US91282CBT71	0,75	31.03.2026	90,4	90,5	3,89	3,85	100,00	14,8	-0,05	0,54	Sr Unsecured AAAu Aaa
Almanya	DE0001141836	0,00	10.04.2026	95,8	95,9	2,22	2,21	0,01	-68,4	-0,29	-0,11	Sr Unsecured AAAu -
İngiltere	GB00BL68HJ26	0,13	30.01.2026	91,3	91,4	3,31	3,27	0,01	-53,9	-0,33	0,08	Sr Unsecured AA-u -
Fransa	FR0013415627	0,00	25.03.2025	91,5	91,6	2,51	2,49	1,00	-38,1	-0,41	-0,09	Sr Unsecured AAu -
İtalya	IT0005419848	0,00	1.02.2026	95,2	95,3	3,76	3,73	1.000,00	83,1	-0,50	-0,14	Sr Unsecured - -
Japonya	JP1051471M45	0,01	20.03.2026	100,0	100,0	0,01	0,00	50.000,00	-23,6	-0,05	-0,02	Sr Unsecured - -
ABD	US91282CBL46	1,13	15.02.2031	83,7	83,8	3,44	3,42	100,00	17,8	-0,22	1,65	Sr Unsecured - Aaa
Almanya	DE0001102531	0,00	15.02.2031	96,1	96,2	2,15	2,14	0,01	-66,3	-0,61	0,35	Sr Unsecured AAAu -
İngiltere	GB00B24FF097	4,75	7.12.2030	107,4	107,5	3,33	3,32	0,01	-11,3	-0,67	0,91	Sr Unsecured AA-u Aa3u
Fransa	FR0013516549	0,00	25.11.2030	94,2	94,2	2,68	2,67	1,00	-13,8	-0,77	0,42	Sr Unsecured AAu -
İtalya	IT0005422891	0,60	1.04.2031	85,9	86,0	4,30	4,28	1.000,00	145,0	-1,13	N/A	Sr Unsecured - -
Japonya	JP1103621M43	0,10	20.03.2031	98,3	98,4	0,31	0,30	50.000,00	-25,7	-0,09	-0,35	Sr Unsecured - -
ABD	US912810SU34	1,88	15.02.2051	69,0	69,2	3,65	3,63	100,00	69,4	-0,54	4,88	Sr Unsecured - Aaa
Almanya	DE0001102481	0,00	15.08.2050	95,7	96,2	1,99	1,97	0,01	-9,7	-2,25	2,90	Sr Unsecured AAAu Aaa
İngiltere	GB00BMBL1F74	0,63	22.10.2050	57,3	57,4	3,67	3,67	0,01	54,6	-0,54	1,21	Sr Unsecured AA-u -
Fransa	FR0013480613	0,75	25.05.2052	58,3	58,5	2,80	2,79	1,00	76,9	-2,34	3,20	Sr Unsecured AAu Aa2u
İtalya	IT0005398406	1,70	1.09.2050	65,5	65,8	4,24	4,21	1.000,00	203,4	-1,71	1,86	Sr Unsecured - -
Japonya	JP1300701M48	0,70	20.03.2051	82,1	82,4	1,62	1,61	50.000,00	24,6	-0,81	-1,75	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