

Haftalık Eurobond Raporu - 22.08.2022

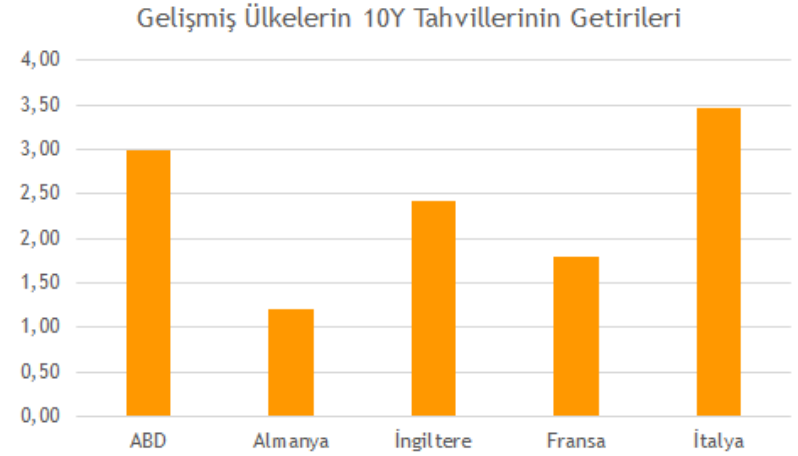
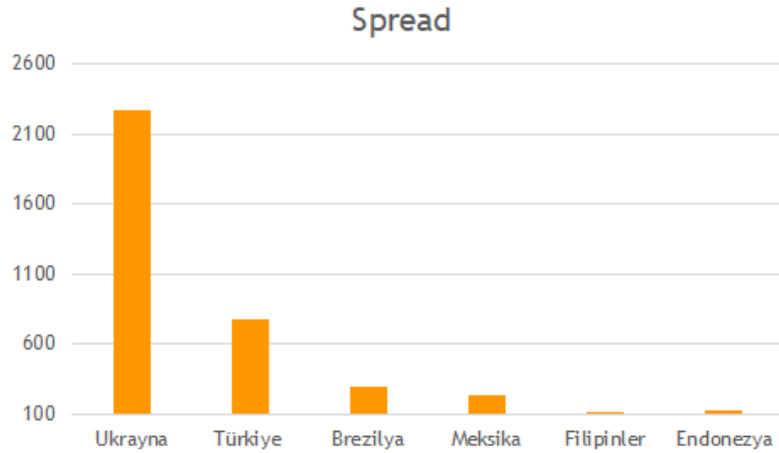
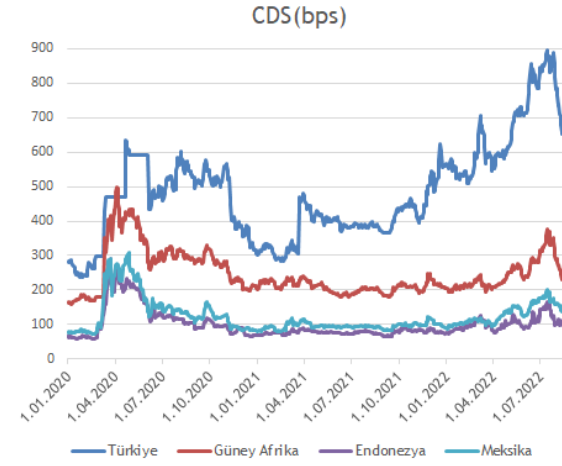
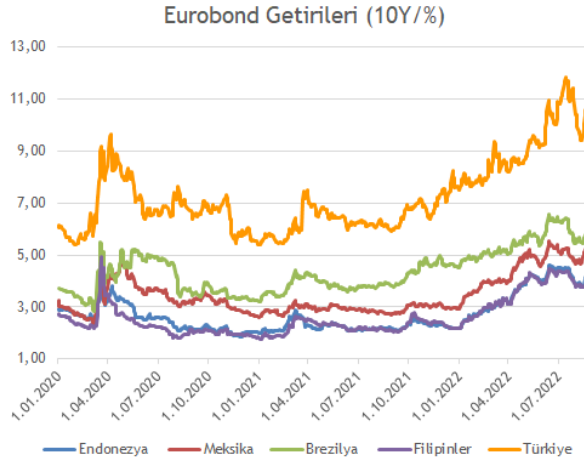
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından 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 haftaya iyi başlayan küresel endeksler başta ABD olmak üzere haftanın devamında geriledi ve haftayı negatif tarafta kapattı. S&P500 endeksi Cuma gününü %1.29 kayıpla kapatırken, Nasdaq endeksi ise %1.95 değer kaybetti. Tahvil faizleri ve dolar endeksi de yükselişine devam etti, 10 yıllık tahvil faizi %2.98, dolar endeksi ise 108.15 seviyesinden işlem görüyor. Bu sabaha başlarken Asya-Pasifik endeksleri negatif tarafta yer alırken, Çin faiz indiriminin etkisiyle pozitif ayrışıyor. Çin'de banka kredileri için gösterge niteliğindeki 1 yıl vadeli faiz oranı 5 baz puan indirilerek %3,65'e düşürüldü. AB tarafında bankalar ve Ford Motor'un ihraçlarını izledik.

GOÜ ülkelerinin risk primleri negatif bir haftayı geride bıraktı. Peru ve Şili en fazla negatif ayrışanlar arasında yer alırken Bulgaristan ve Çekya kısmi pozitif ayrıştı. Peru'nun 10 yıllık USD bazlı eurobondu kabaca 30 bps genişleyerek %4.73 seviyesine yükseldi. Bermuda 2032 vadeli %5.00 ile 390 Milyon USD tutarında tahvil ihracı gerçekleştirdi.

Yurt içinde baktığımızda risk primi 115 baz puan kadar genişleme gösterdi. Hazine'nin ve finansal/özel sektörün getirilerinde yükseliş gözlemledik. Hazine'nin orta ve uzun taraflı kıymetlerinde tekrardan %10.00'un üzerinde getirileri görebiliyoruz. TCMB kredilerle ilgili yeni bir düzenleme yaptı. Resmi Gazete'de yayınlanan düzenlemelerle, bankaların verecekleri ticari kredilerde faiz oranlarına getirilen katsayıya bağlı olarak menkul kıymet tesis etmeleri gerekecek. Bu düzenlemeyle, bankaların karlılıklarında oluşabilecek daralma beklentisi sebebiyle, kısa vadede zayıf performans görebiliriz, ayrıca bu karar TL tahvil faizlerini de düşürücü etki yapacaktır.

Geçen haftanın dikkat çeken kıymeti Turkcell'in 2028 vadeli tahvili oldu. Kıymetin fiyatı kabaca 0.73 USD değer kazanarak 81.87 USD seviyesine yükseldi. Bu hafta yurt içinde yurt içinde ve yurt dışında önemli bir haber akışı bulunmamak birlikte 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	99,38	100,19	12,99	1,46	200.000,00	-0,12 / 0,60	490	Sr Unsecured	B2 B-
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	99,69	100,18	9,40	4,15	200.000,00	-0,04 / -0,12	441	Sr Unsecured	B3 B
US900123CA66	3,25	23.03.2023	97,92	98,54	6,95	5,82	200.000,00	-0,03 / 1,24	315	Sr Unsecured	B3 B
XS1496463297	5,38	24.10.2023	95,60	97,04	9,43	8,07	200.000,00	-0,30 / 3,95	531	Sr Unsecured	B2 B-
US900123CR91	7,25	23.12.2023	99,62	100,42	7,55	6,91	200.000,00	-0,12 / 1,94	379	Sr Unsecured	B3 B
US900123CF53	5,75	22.03.2024	94,74	95,66	9,40	8,75	200.000,00	-0,30 / 2,58	565	Sr Unsecured	B3 B
XS1917720911	8,25	24.01.2024	96,96	97,70	10,61	10,01	200.000,00	-0,16 / 2,11	687	Sr Unsecured	B2 B-
XS1814962582	6,13	3.05.2024	93,85	94,87	10,16	9,46	200.000,00	-0,26 / 3,57	641	Sr Unsecured	B2 B-
US900123CV04	6,35	10.08.2024	94,39	95,15	9,55	9,10	200.000,00	-0,52 / 2,92	596	Sr Unsecured	B3 B
US900123CW86	5,60	14.11.2024	91,63	92,45	9,87	9,43	200.000,00	-0,54 / 3,24	635	Sr Unsecured	B3 B
US900123AW05	7,38	5.02.2025	94,71	95,44	9,86	9,50	2.000,00	-0,56 / 2,98	642	Sr Unsecured	B3 B
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	90,37	91,24	10,02	9,67	200.000,00	-0,79 / 2,98	671	Sr Unsecured	B3 B
US900123CX69	4,25	13.03.2025	87,26	88,08	10,02	9,62	200.000,00	-0,68 / 2,55	660	Sr Unsecured	B3 B
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	82,66	83,35	10,05	9,79	200.000,00	-0,87 / 3,47	688	Sr Unsecured	B3 B
US900123DB31	4,75	26.01.2026	84,75	85,50	10,13	9,84	200.000,00	-0,80 / 3,41	690	Sr Unsecured	B3 B
XS2332876106	5,75	6.07.2026	84,00	85,17	10,93	10,51	200.000,00	-0,36 / 5,84	770	Sr Unsecured	B2 B-
US900123CK49	4,88	9.10.2026	82,72	83,38	10,09	9,87	200.000,00	-0,82 / 3,82	700	Sr Unsecured	B3 B
US900123CL22	6,00	25.03.2027	84,45	85,29	10,34	10,08	200.000,00	-1,04 / 3,56	728	Sr Unsecured	B3 B
USM88269US88	8,60	24.09.2027	93,70	94,62	10,22	9,97	200.000,00	-1,34 / 3,77	719	Sr Unsecured	B3 B
US900123CP36	5,13	17.02.2028	78,05	78,79	10,49	10,28	200.000,00	-1,31 / 3,87	752	Sr Unsecured	B3 B
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	80,54	81,19	10,48	10,32	200.000,00	-1,27 / 4,19	756	Sr Unsecured	B3 B
US900123CT57	7,63	26.04.2029	85,82	86,78	10,64	10,42	1.000,00	-1,35 / 3,57	770	Sr Unsecured	B3 B
US900123AL40	11,88	15.01.2030	107,47	108,65	10,40	10,18	200.000,00	-1,36 / 4,18	745	Sr Unsecured	B3 B
US900123CY43	5,25	13.03.2030	72,28	73,26	10,69	10,45	200.000,00	-1,52 / 3,35	777	Sr Unsecured	B3 B
US900123DA57	5,95	15.01.2031	73,79	74,69	10,77	10,57	200.000,00	-1,74 / 3,64	787	Sr Unsecured	B3 B
US900123DC14	5,88	26.06.2031	72,71	73,67	10,73	10,52	2.000,00	-1,59 / 4,10	783	Sr Unsecured	B3 B
US900123AT75	8,00	14.02.2034	86,34	87,25	10,03	9,88	2.000,00	-1,71 / 5,48	714	Sr Unsecured	B3 B
US900123DD96	6,50	20.09.2033	73,18	74,10	10,69	10,51	200.000,00	-1,90 / 5,47	779	Sr Unsecured	B3 B
US900123AY60	6,88	17.03.2036	74,72	75,59	10,39	10,24	2.000,00	-1,70 / 5,80	749	Sr Unsecured	B3 B
US900123BB58	7,25	5.03.2038	78,50	79,36	10,01	9,88	100.000,00	-1,57 / 6,53	711	Sr Unsecured	B3 B
US900123BG46	6,75	30.05.2040	71,56	72,66	10,25	10,09	200.000,00	-1,99 / 6,12	734	Sr Unsecured	B3 B
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	64,21	65,08	10,40	10,26	200.000,00	-1,96 / 3,45	750	Sr Unsecured	B3 B
US900123CB40	4,88	16.04.2043	56,76	57,58	9,79	9,65	200.000,00	-1,52 / -0,69	691	Sr Unsecured	B3 B
US900123CG37	6,63	17.02.2045	66,74	67,68	10,51	10,36	200.000,00	-1,67 / 2,61	763	Sr Unsecured	B3 B
US900123CM05	5,75	11.05.2047	59,91	60,74	10,23	10,09	200.000,00	-1,52 / 1,13	738	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	99,21	100,22	5,34	3,71	100.000,00	-0,20 / 0,15	355	Sr Unsecured	B3 B
XS1843443356	4,63	31.03.2025	95,21	96,07	6,67	6,29	100.000,00	-0,36 / 3,97	475	Sr Unsecured	B3 B
XS1629918415	3,25	14.06.2025	91,45	92,28	6,68	6,33	100.000,00	-0,56 / 4,27	476	Sr Unsecured	B3 B
XS1909184753	5,20	16.02.2026	94,32	95,14	7,08	6,80	100.000,00	-0,58 / 4,47	516	Sr Unsecured	B3 B
XS2361850527	4,38	8.07.2027	86,74	87,83	7,74	7,44	100.000,00	-0,90 / 5,40	575	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	98,91	99,78	6,82	5,36	200.000,00	0,00 / 1,27	281	Sr Unsecured	B3 B
XS1141043296	4,49	25.11.2024	94,18	95,11	7,33	6,86	200.000,00	-0,20 / 2,25	380	Sr Unsecured	B3 B
XS2351109116	5,13	22.06.2026	92,59	93,28	7,38	7,16	200.000,00	-0,21 / 3,86	425	Sr Unsecured	B3 B
XS2441287773	7,25	24.02.2027	98,34	99,29	7,69	7,44	200.000,00	-0,27 / 4,51	462	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	99,88	100,10	7,25	3,30	200.000,00	0,00	0,60	291	Sr Unsecured	B2	B-
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	99,69	99,91	6,77	5,42	200.000,00	0,00	0,73	349	Sr Unsecured	B2	B-
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	99,42	100,01	9,30	5,83	150.000,00	0,00	0,65	499	Subordinated	Caa2	CCC+
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	99,40	99,58	9,06	8,10	200.000,00	-0,08	0,48	593	Subordinated	Caa3	CCC
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	99,51	99,80	7,15	6,12	200.000,00	-0,02	1,53	376	Subordinated	Caa1	CCC+
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	99,65	100,02	6,36	5,42	200.000,00	-0,03	1,87	281	Sr Unsecured	B3	B-
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	94,84	98,67	19,12	9,23	200.000,00	-2,16	0,12	1104	Sr Unsecured	-	B-
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	99,56	99,73	6,77	6,37	200.000,00	-0,05	2,17	345	Sr Unsecured	B2	B-
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	100,16	100,32	5,58	5,29	200.000,00	0,15	2,46	221	Sr Unsecured	B2	B-
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	99,58	99,90	6,86	6,27	200.000,00	-0,02	3,06	334	Sr Unsecured	B2	B-
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	97,38	98,30	7,64	6,75	200.000,00	-0,15	0,10	376	Sr Unsecured	B2	B-
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	97,72	97,96	9,74	9,54	200.000,00	-0,12	1,91	621	Subordinated	Caa3	CCC+
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	98,58	98,90	9,09	8,87	200.000,00	-0,25	4,81	557	Sr Unsecured	B2	B-
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	94,57	94,95	9,71	9,45	200.000,00	0,32	3,88	618	Sr Unsecured	B3	B-
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	94,96	95,32	8,89	8,67	200.000,00	-0,27	4,72	540	Sr Unsecured	B2	B-
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	100,85	101,33	6,42	6,17	200.000,00	-0,22	2,44	295	Sr Unsecured	B2	B-
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	91,35	91,67	10,12	9,96	200.000,00	-0,26	4,92	678	Sr Unsecured	B3	B-
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	89,33	89,69	10,29	10,10	200.000,00	-0,30	5,01	694	Sr Unsecured	B2	B-
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	89,86	90,25	9,62	9,43	200.000,00	-0,31	5,10	631	Sr Unsecured	B2	B-
Vakıfbank	XS2266963003	6,50	8.01.2026	89,07	89,39	10,42	10,29	200.000,00	-0,34	6,80	727	Sr Unsecured	B2	B-
TSKB	US90015YAB56	5,88	14.01.2026	86,80	86,97	10,61	10,54	200.000,00	-0,31	5,13	749	Sr Unsecured	B3	B-
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	84,69	85,71	10,70	10,31	200.000,00	-1,61	5,84	745	Sr Unsecured	B2	B-
Vakıfbank	US90015WAL72	5,50	1.10.2026	83,23	83,66	10,64	10,50	200.000,00	-1,08	6,58	759	Sr Unsecured	-	B-
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	84,76	85,86	11,41	11,08	200.000,00	-0,45	3,83	809	Subordinated	Caa2	CCC+
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	65,20	65,54	20,24	20,10	200.000,00	-0,07	3,87	1676	Subordinated	Caa3	CCC
Vakıfbank	XS1551747733	8,00	1.11.2027	95,40	95,87	10,10	9,98	200.000,00	0,00	1,40	3053	Subordinated	Ca	CCC
Credit Europe	XS1706923148	7,25	9.11.2027	93,59	94,78	9,86	9,55	200.000,00	0,14	0,81	3523	Subordinated	B2	B-
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	91,64	92,05	10,50	10,40	200.000,00	2,30	N/A	4268	Subordinated	-	CCC+
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	87,14	87,91	10,14	9,95	200.000,00	-0,36	0,27	2489	Subordinated	Caa2	CCC+
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	89,68	90,67	10,42	10,18	200.000,00	-0,32	2,05	1671	Subordinated	Caa3	CCC+
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	88,87	89,38	10,78	10,67	200.000,00	-0,01	0,34	988	Subordinated	Caa3	CCC+
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	88,62	89,45	11,23	11,07	200.000,00	0,00	3,55	878	Subordinated	Caa2	CCC+
Akbank	XS2355183091	6,80	22.06.2031	82,63	82,96	10,92	10,85	200.000,00	-0,08	0,71	957	Subordinated	-	CCC+
Şekerbank	XS1626188491	12,00	12.06.2032	98,91	99,73	11,83	11,68	200.000,00	-0,65	7,26	924	Subordinated	-	CCC
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88	29.06.2028	102,77	103,72	13,91	13,78	200.000,00	-0,62	2,15	784	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	99,33	99,60	6,87	5,46	200.000,00	0,00	1,37	346	Sr Unsecured B2u -
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	99,40	99,82	7,30	6,27	200.000,00	-0,02	2,70	368	Sr Unsecured B2 B
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	99,50	99,67	6,17	5,85	200.000,00	-0,01	2,51	279	Sr Unsecured B2 -
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	98,97	99,20	6,74	6,35	200.000,00	-0,01	2,36	327	Sr Unsecured - BB-
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	95,49	97,93	14,45	10,48	200.000,00	-0,16	-1,59	914	Sr Unsecured Caa2 B
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	89,64	89,69	11,32	11,28	200.000,00	-0,09	3,36	792	Sr Unsecured - B
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	95,91	96,24	6,35	6,18	200.000,00	-0,12	3,07	292	Sr Unsecured - BBB-
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	91,53	91,74	8,91	8,79	200.000,00	-1,10	3,50	553	Sr Unsecured B2 B
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	89,74	89,87	11,70	11,63	200.000,00	-0,14	3,24	843	Sr Unsecured - B
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	94,18	94,50	9,10	8,96	200.000,00	-0,10	4,30	580	Sr Unsecured B2 -
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	88,87	89,20	9,95	9,82	200.000,00	-0,10	4,48	676	Sr Unsecured B2u B
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	71,43	72,15	19,37	18,98	200.000,00	-1,34	-4,06	1605	Sr Unsecured - B
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	80,04	80,93	14,15	13,76	200.000,00	-0,44	0,80	1085	Sr Unsecured B2 B
Pegasus	XS2337336445	9,25	30.04.2026	92,56	92,75	11,79	11,72	200.000,00	-0,19	2,50	870	Sr Unsecured - B+
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	93,16	93,35	9,25	9,18	200.000,00	0,29	7,33	616	Sr Unsecured B2 B
Arçelik	XS2346972263	3,00	27.05.2026	85,44	86,37	7,59	7,27	100.000,00	-0,13	4,16	563	Sr Unsecured - BB-
Zorlu Yenilenebilir Enerji	XS2346915890	9,00	1.06.2026	72,38	72,99	19,69	19,41	200.000,00	0,00	6,25	1863	Secured - B-
Sasa Polyester*	XS2357838601	3,25	30.06.2026	171,01	172,90	-11,22	-11,51	200.000,00	0,16	20,60	1911	Sr Unsecured - -
Hyundai Assan Otomotiv	XS2362559481	1,63	30.07.2026	89,04	89,25	4,75	4,68	200.000,00	-0,30	0,06	172	Sr Unsecured Baa1 -
Aydem Yenilenebilir Enerji	XS2368781477	7,75	2.02.2027	75,37	75,77	15,64	15,49	200.000,00	-0,12	9,67	1411	Secured - B
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	XS2468421248	10,75	12.04.2027	90,13	91,33	13,68	13,31	200.000,00	-0,02	2,19	1054	Sr Unsecured B2 B
Anadolu Efes	XS2355105292	3,38	29.06.2028	72,17	74,75	9,72	9,02	200.000,00	-0,25	8,45	654	Sr Unsecured - BB+
Türk Hava Yolları	US10010YAA01	4,20	15.09.2028	79,60	81,52	9,86	9,26	2.000,00	0,01	-0,61	1387	1st Lien Secured B2 BB-
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	80,43	80,95	10,49	10,34	200.000,00	-1,55	6,45	756	Sr Unsecured - B
Coca Cola İçecek	XS2434515313	4,50	20.01.2029	84,15	84,64	7,68	7,57	200.000,00	0,19	6,64	480	Sr Unsecured - BBB-
Kuveyt Türk	XS2384355520	6,13	16.12.2031	93,48	93,77	8,13	8,08	200.000,00	-0,66	-0,97	493	Subordinated - CCC+
LimakPort İskendurun	XS2339789732	9,50	10.07.2036	85,14	86,40	11,67	11,47	200.000,00	-0,30	3,01	950	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	24,85	26,16	49,65	47,99	100.000,00	0,92 / 23,06	4065	Sr Unsecured	B / B3u
Suudi Arabistan	XS2159975619	2,90	22.10.2025	99,78	100,33	3,67	3,56	200.000,00	-0,16 / 0,49	77	Sr Unsecured	A / A1
Meksika	US91086QBG29	4,13	21.01.2026	97,35	97,69	4,31	4,24	200.000,00	-0,31 / 1,78	142	Sr Unsecured	BBB- / Baa1
Peru	US715638AS19	7,35	21.07.2025	99,20	99,50	4,31	4,24	100.000,00	-0,32 / 1,40	139	Sr Unsecured	BBB+ / A3
Endonezya	USY20721BN86	4,75	8.01.2026	98,11	98,86	3,89	3,74	200.000,00	-0,11 / 2,75	96	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Panama	USP90603AN40	3,75	17.04.2026	90,31	91,73	5,13	4,78	1.000,00	-0,16 / 0,18	207	Sr Unsecured	BBB- / -
Rusya	RU000A0JWHA4	4,75	27.05.2026	45,14	47,58	23,29	21,93	200.000,00	-1,62 / 34,22	2083	Sr Unsecured	BBB / -
Brezilya	US105756BX78	6,00	7.04.2026	121,31	122,00	5,01	4,87	200.000,00	-0,45 / -0,35	201	Sr Unsecured	BB- / Ba2
Ukrayna	US903724AS16	7,75	1.09.2025	24,61	25,97	34,24	33,14	100.000,00	0,83 / 24,17	2855	Sr Unsecured	B / B3u
Endonezya	US455780CV60	1,85	12.03.2031	95,44	96,06	4,13	4,05	200.000,00	-0,06 / 3,92	132	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Filipinler	US718286BB24	7,75	14.01.2031	85,11	85,82	3,86	3,76	100.000,00	-0,12 / 4,46	105	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Suudi Arabistan	XS2159975700	3,25	22.10.2030	87,23	87,82	3,74	3,66	200.000,00	-0,50 / 2,27	93	Sr Unsecured	A / A1
Meksika	US91086QAG38	8,30	15.08.2031	84,99	85,65	5,26	5,17	1.000,00	-1,02 / 2,71	243	Sr Unsecured	BBB- / Baa1
Brezilya	US105756CC23	3,88	12.06.2030	85,68	86,17	5,81	5,73	200.000,00	-0,95 / 4,44	300	Sr Unsecured	BB- / Ba2
Ukrayna	XS2010030836	7,25	15.03.2033	22,80	24,13	26,92	26,01	200.000,00	-0,02 / 17,40	2275	Sr Unsecured	B / -
Arjantin	US040114HR43	6,88	11.01.2048	36,38	37,30	18,07	17,67	1.000,00	-0,01 / -1,94	1654	Sr Unsecured	- / Ca
Şili	US168863CE60	3,86	21.06.2047	74,71	75,46	5,15	5,09	200.000,00	-2,22 / 0,74	246	Sr Unsecured	A- / A1
Katar	XS2155352748	4,40	16.04.2050	100,19	100,93	4,39	4,34	200.000,00	-0,56 / 3,96	166	Sr Unsecured	AA- / Aa3
Endonezya	US455780CR58	3,50	14.02.2050	90,85	91,84	4,89	4,82	200.000,00	-0,47 / 6,10	217	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Peru	US715638BM30	5,63	18.11.2050	77,17	78,09	5,07	5,00	1.000,00	-1,80 / 4,27	235	Sr Unsecured	BBB+ / A3
Suudi Arabistan	XS1936302949	5,25	16.01.2050	85,29	86,03	4,63	4,58	200.000,00	-0,96 / 4,02	198	Sr Unsecured	A / A1
Meksika	US91087BAD29	4,60	10.02.2048	77,54	78,30	6,04	5,97	200.000,00	-1,59 / 3,56	331	Sr Unsecured	BBB- / Baa1
Brezilya	US105756BY51	5,63	21.02.2047	73,33	73,92	6,94	6,88	200.000,00	-1,63 / 8,23	418	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	98,3	3,12	2,99	100,00	-20,1	0,03 -0,10	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001104834	0,00	10.03.2023	99,1	99,2	0,83	0,81	0,01	-86,9	-0,18 -0,60	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HG94	0,13	31.01.2023	97,5	97,7	2,54	2,44	0,01	-95,0	-0,10 -0,53	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013479102	0,00	25.02.2023	98,9	99,0	0,73	0,68	1,00	-85,3	-0,12 -0,52	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005384497	0,60	15.01.2023	96,6	96,6	1,76	1,74	1.000,00	7,4	-0,24 -0,76	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1024231M43	0,01	1.04.2023	100,1	100,1	-0,13	-0,16	50.000,00	-13,6	0,00 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBT71	0,75	31.03.2026	91,5	91,6	3,27	3,25	100,00	22,6	-0,24 -0,98	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001141836	0,00	10.04.2026	101,3	101,4	1,03	1,02	0,01	-82,7	-0,57 -1,40	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HJ26	0,13	30.01.2026	95,2	95,3	2,29	2,27	0,01	-68,6	-0,49 -1,52	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013415627	0,00	25.03.2025	96,7	96,7	1,38	1,37	1,00	-49,7	-0,61 -1,62	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005419848	0,00	1.02.2026	93,5	93,6	2,62	2,60	1.000,00	76,8	-0,56 -2,43	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1051471M45	0,01	20.03.2026	100,3	100,3	-0,07	-0,08	50.000,00	-17,9	0,02 0,04	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBL46	1,13	15.02.2031	86,5	86,5	2,93	2,93	100,00	17,6	-0,86 -1,55	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102531	0,00	15.02.2031	104,4	104,5	1,22	1,22	0,01	-82,5	-1,12 -2,07	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00B24FF097	4,75	7.12.2030	115,8	115,8	2,43	2,43	0,01	-20,8	-1,00 -1,91	Sr Unsecured	AA-u Aa3u
Fransa	FR0013516549	0,00	25.11.2030	101,8	101,9	1,81	1,80	1,00	-25,2	-1,19 -2,70	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005422891	0,60	1.04.2031	91,7	91,8	3,50	3,48	1.000,00	142,0	-1,49 -3,71	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1103621M43	0,10	20.03.2031	99,6	99,7	0,15	0,14	50.000,00	-13,9	-0,02 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US912810SU34	1,88	15.02.2051	73,7	73,8	3,31	3,30	100,00	65,0	-1,79 -1,88	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102481	0,00	15.08.2050	65,8	66,0	1,41	1,40	0,01	-37,4	-3,25 -3,59	Sr Unsecured	AAAu Aaa
İngiltere	GB00BMBL1F74	0,63	22.10.2050	70,4	70,4	2,74	2,74	0,01	37,9	-2,63 -1,81	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013480613	0,75	25.05.2052	65,7	66,0	2,32	2,31	1,00	53,1	-3,00 -3,07	Sr Unsecured	AAu Aa2u
İtalya	IT0005398406	1,70	1.09.2050	72,4	72,7	3,71	3,69	1.000,00	183,0	-2,54 -5,89	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1300701M48	0,70	20.03.2051	90,5	90,9	1,14	1,12	50.000,00	16,1	0,30 -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