

Haftalık Eurobond Raporu - 25.07.2022

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.

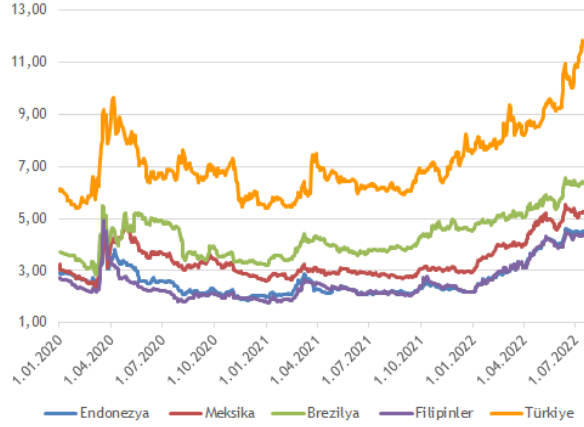
Geçen hafta Avrupa Merkez Bankası(ECB)'nın faiz kararı ön plandaydı. ECB 11 yıl sonra ilk kez, faizi beklentilere paralel şekilde 50 baz puan artırdı. ECB ayrıca tahvillerdeki ayrışmayı önleyebilmek için “Aktarım Güvence Mekanizması” uygulamasını da başlattı. Karar sonrası basın toplantısında başkan Lagarde, artık sözlü yönlendirmenin geçerli olmadığını ve ay ay değerlendirme yapacaklarını ifade etti, enflasyonda hedeflerine ulaşabilmek adına “ne gerekiyorsa” yapılacağını altını çizdi. Karar sonrasında değer kazanan Euro, toplantı sonrası açıklamaların ardından yeniden geriledi, 1.0350 önemini halen koruyor. Diğer taraftan Güney Afrika’da merkez bankası 20 yılın en yüksek faiz artışını yaparken, Japonya Merkez Bankası(BoJ) politika faizini değiştirmede. Batı kıtasında teknoloji sektörünün ihracı göze çarptı. IBM dört ayrı bölümde 3.25 Milyar USD tutarında ve Lenovo’da iki bayrı bölümde 1.25 Milyar USD tutarında tahvil ihraç etti. IBM’in %4 ile %4.90 bandında oluşurken, Lenovo’nun %5.80 ile %6.50 civarında gerçekleşti.

GOÜ ülkelerinin risk primleri hemen hemen hepsi daraldı. Arjantin, Tayland ve Bulgaristan genişleyenler arasındaydı. Kenya Başkan adayı Ruto, IMF’ye olan borçların yeniden yapılandırmamayı açıkladı. Seçimlerdeki vaatler ile Kenya’nın USD bazlı eurobondunun getirisi %22’ye kadar genişleme kaydetti. Diğer taraftan Ukrayna’nın Eximbank’ı Ukreximbank eurobond ödemelerini gerçekleştireceğini açıkladı. Risk primin daralmasında Endonezya ön plana çıkmıştı. 2032 vadeli USD bazlı eurobondunun getirisi 50 baz puana yakın gerileme gerçekleştirerek %4’e kadar gerileme gösterdi.

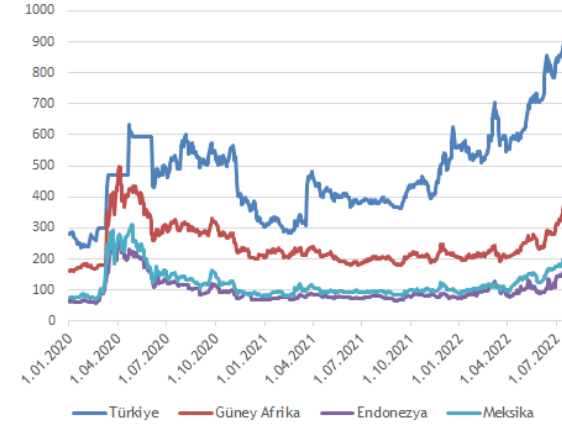
Yurt içinde baktığımızda risk primi 32 baz puan gerileme ile GOÜ’lere paralel performans sergiledi diyebiliriz. Hazine’nin ve finansal/özel sektörün getirilerinde daralmayı takip ettik. Hazine’nin kısa vadeli kıymetlerinde %10’nun altında işlem görürken, orta ve uzun taraflı kıymetleri %10’nun üzerinde işlem görmeye devam etti. Fitch Ratings, Ülker’in kredi notunu B’ye indirerek, negatif izlemeye aldığını açıkladı. Vakıfbank’ın 2022 vadeli kıymetin getirisi %9.11’den haftayı tamamladı.

Geçen haftanın dikkat çeken kıymeti Ziraat Bankası’nın 2026 vadeli tahvili oldu. Kıymetin fiyatı kabaca 1 USD değer kazanarak 82.15 USD seviyesine yükseldi. Bu hafta yurt içinde TCMB Enflasyon Raporu, yurt dışında ise Fed’in faiz kararı ön planda olacak. Yatırımcılarımıza Hazine’nin kısa taraflı kıymetlerini, banka tarafında Garanti Bankası’nın 2022 vadeli kıymetini ve özel sektör tarafında ise CCI’nın 2029 vadeli kıymetini öneririz.

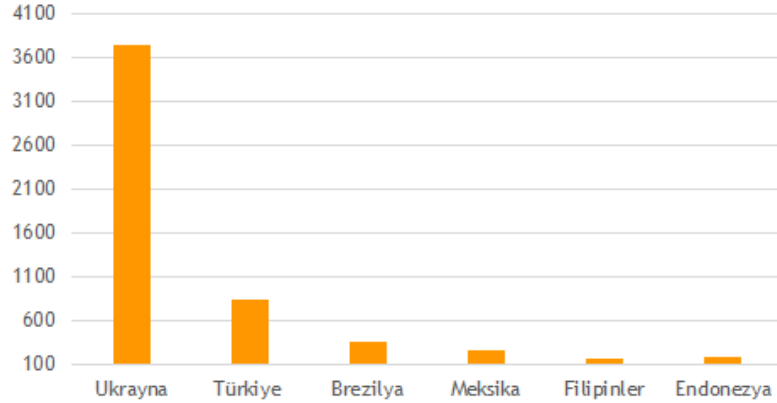
Eurobond Getirileri (10Y/%)



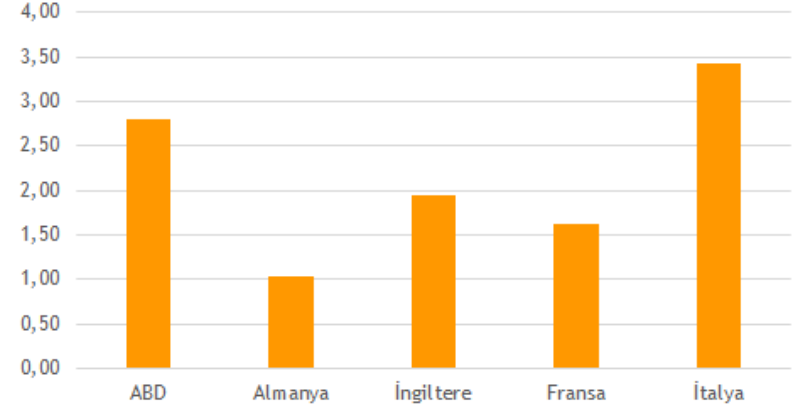
CDS(bps)



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	99,11	99,89	10,34	4,96	200.000,00	0,05 0,22	533	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	99,82	100,40	7,17	3,78	200.000,00	0,01 0,20	311	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CA66	3,25	23.03.2023	97,23	97,85	7,64	6,63	200.000,00	0,02 0,14	410	Sr Unsecured	B2 B+
XS1496463297	5,38	24.10.2023	92,31	93,28	12,21	11,30	200.000,00	0,11 -1,73	869	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CR91	7,25	23.12.2023	98,52	99,34	8,38	7,75	200.000,00	0,04 1,13	501	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CF53	5,75	22.03.2024	93,30	94,11	10,24	9,67	200.000,00	0,01 -0,05	695	Sr Unsecured	B2 B+
XS1917720911	8,25	24.01.2024	95,16	96,11	11,88	11,15	200.000,00	0,10 -1,84	847	Sr Unsecured	B2 B+
XS1814962582	6,13	3.05.2024	90,64	91,76	12,15	11,38	200.000,00	0,05 -1,26	878	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CV04	6,35	10.08.2024	92,70	93,50	10,41	9,95	200.000,00	0,05 -0,51	724	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CW86	5,60	14.11.2024	89,83	90,69	10,70	10,24	200.000,00	0,07 -0,80	758	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AW05	7,38	5.02.2025	93,06	93,82	10,58	10,21	2.000,00	0,04 -1,06	754	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	88,83	89,66	10,55	10,22	200.000,00	-0,06 -0,77	763	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CX69	4,25	13.03.2025	86,01	86,86	10,47	10,06	200.000,00	-0,05 -0,91	744	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	81,13	81,85	10,51	10,24	200.000,00	-0,02 -1,07	768	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DB31	4,75	26.01.2026	83,14	83,83	10,65	10,38	200.000,00	-0,05 -1,78	779	Sr Unsecured	B2 B+
XS2332876106	5,75	6.07.2026	79,66	80,91	12,43	11,96	200.000,00	0,29 -2,30	951	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CK49	4,88	9.10.2026	81,03	81,70	10,58	10,35	200.000,00	-0,04 -1,30	780	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CL22	6,00	25.03.2027	82,60	83,46	10,85	10,58	200.000,00	-0,26 -1,91	807	Sr Unsecured	B2 B+
USM88269US88	8,60	24.09.2027	91,72	92,67	10,73	10,47	200.000,00	-0,15 -1,51	796	Sr Unsecured	- -
US900123CP36	5,13	17.02.2028	76,62	77,32	10,83	10,64	200.000,00	-0,19 -2,70	811	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	78,57	79,32	10,95	10,75	200.000,00	-0,21 -3,14	824	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CT57	7,63	26.04.2029	84,05	84,99	11,03	10,81	1.000,00	-0,39 -3,24	831	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AL40	11,88	15.01.2030	104,68	105,82	10,94	10,72	200.000,00	-0,15 -2,83	821	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CY43	5,25	13.03.2030	71,21	72,22	10,90	10,66	200.000,00	-0,27 -3,87	818	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DA57	5,95	15.01.2031	72,57	73,43	11,01	10,82	200.000,00	-0,14 -4,48	831	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DC14	5,88	26.06.2031	71,36	72,25	10,99	10,80	2.000,00	-0,22 -4,80	829	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AT75	8,00	14.02.2034	83,30	84,27	10,53	10,37	2.000,00	-0,10 -5,07	780	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DD96	6,50	20.09.2033	70,93	71,82	11,11	10,93	200.000,00	-0,18 -5,46	838	Sr Unsecured	- B+
US900123AY60	6,88	17.03.2036	72,28	73,23	10,80	10,64	2.000,00	-0,13 -5,04	805	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BB58	7,25	5.03.2038	75,11	75,92	10,53	10,40	100.000,00	-0,07 -4,40	779	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BG46	6,75	30.05.2040	68,96	69,85	10,67	10,53	200.000,00	-0,08 -5,37	793	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	63,36	64,19	10,54	10,40	200.000,00	-0,31 -5,29	780	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CB40	4,88	16.04.2043	58,41	59,10	9,50	9,39	200.000,00	-0,16 -6,12	679	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CG37	6,63	17.02.2045	66,37	67,20	10,56	10,43	200.000,00	-0,14 -6,53	785	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CM05	5,75	11.05.2047	60,27	60,97	10,16	10,05	200.000,00	-0,24 -7,68	749	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	99,40	100,38	4,94	3,54	100.000,00	0,10 0,52	340	Sr Unsecured	B2 B+
XS1843443356	4,63	31.03.2025	92,54	93,35	7,80	7,44	100.000,00	0,08 -0,13	627	Sr Unsecured	B2 B+
XS1629918415	3,25	14.06.2025	88,84	89,70	7,71	7,33	100.000,00	0,20 -0,33	615	Sr Unsecured	B2 B+
XS1909184753	5,20	16.02.2026	91,69	92,51	7,95	7,67	100.000,00	0,20 0,33	638	Sr Unsecured	B2 B+
XS2361850527	4,38	8.07.2027	83,44	84,41	8,62	8,35	100.000,00	0,13 -0,17	693	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	97,90	98,72	8,16	6,90	200.000,00	0,01 -0,22	447	Sr Unsecured	B2 B+
XS1141043296	4,49	25.11.2024	92,59	93,45	8,03	7,60	200.000,00	0,10 -0,30	494	Sr Unsecured	B2 B+
XS2351109116	5,13	22.06.2026	89,61	90,52	8,29	8,00	200.000,00	0,09 1,38	546	Sr Unsecured	B2 B+
XS2441287773	7,25	24.02.2027	94,78	95,60	8,65	8,42	200.000,00	0,20 0,98	588	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	99,41	99,59	9,63	8,26	200.000,00	-0,35 0,00	668	Sr Unsecured	B2 B+
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	99,10	99,32	8,67	7,72	200.000,00	0,01 0,00	570	Sr Unsecured	B2 B+
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	98,58	99,17	11,80	9,33	150.000,00	-0,21 -0,43	813	Subordinated	Caa2 B-
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	99,01	99,19	9,70	9,00	200.000,00	-0,01 -0,11	681	Subordinated	Caa3 B-
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	98,15	98,44	10,75	9,90	200.000,00	0,02 0,00	760	Subordinated	Caa1 B-
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	98,10	98,47	9,69	8,87	200.000,00	0,02 -0,14	636	Sr Unsecured	B3 B+
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	96,01	96,37	14,60	13,79	200.000,00	0,02 0,15	1124	Sr Unsecured	- B+
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	97,82	97,99	10,23	9,88	200.000,00	-0,36 -0,62	709	Sr Unsecured	B2 B+
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	98,11	98,31	8,96	8,63	200.000,00	0,02 -0,04	577	Sr Unsecured	B2 B+
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	96,87	97,19	11,29	10,73	200.000,00	0,03 -0,95	799	Sr Unsecured	B2 B+
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	94,18	95,24	10,41	9,49	200.000,00	-0,10 0,14	687	Sr Unsecured	B2 B+
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	96,21	96,49	10,88	10,65	200.000,00	0,12 -1,51	771	Subordinated	Caa3 B-
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	94,55	94,87	11,79	11,57	200.000,00	0,04 -0,88	868	Sr Unsecured	B2 B+
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	91,91	92,29	11,34	11,09	200.000,00	0,13 0,28	822	Sr Unsecured	B3 B+
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	91,39	91,74	10,98	10,76	200.000,00	0,38 0,41	790	Sr Unsecured	B2 B+
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	98,97	99,57	7,40	7,09	200.000,00	0,02 -0,21	432	Sr Unsecured	B2 B+
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	87,77	88,00	11,81	11,69	200.000,00	0,07 0,18	890	Sr Unsecured	B3 B+
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	85,29	85,55	12,19	12,06	200.000,00	-0,23 -0,90	928	Sr Unsecured	B2 B+
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	86,12	86,50	11,27	11,08	200.000,00	0,15 -1,01	836	Sr Unsecured	B2 B+
Vakıfbank	XS2266963003	6,50	8.01.2026	84,26	84,57	12,23	12,10	200.000,00	0,15 -1,98	943	Sr Unsecured	B2 B+
TSKB	US90015YAB56	5,88	14.01.2026	83,53	83,69	11,80	11,73	200.000,00	0,29 -0,42	904	Sr Unsecured	B3 B+
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	80,59	81,66	12,19	11,77	200.000,00	-0,17 -2,11	927	Sr Unsecured	B2 B+
Vakıfbank	US90015WAL72	5,50	1.10.2026	79,08	79,26	12,01	11,94	200.000,00	-0,25 -2,35	930	Sr Unsecured	- -
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	82,31	83,38	12,12	11,78	200.000,00	-0,64 -5,90	907	Subordinated	Caa2 B
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	62,95	63,64	21,19	20,88	200.000,00	-2,52 -4,64	1771	Subordinated	Caa3 CCC+
Vakıfbank	XS1551747733	8,00	1.11.2027	94,41	94,72	10,08	10,00	200.000,00	0,15 -2,93	2805	Subordinated	Ca B-
Credit Europe	XS1706923148	7,25	9.11.2027	93,04	94,79	9,72	9,28	200.000,00	0,65 -1,51	2813	Subordinated	B2 B-
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	93,21	93,63	9,82	9,72	200.000,00	0,00 N/A	2756	Subordinated	- B-
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	86,66	87,44	10,00	9,81	200.000,00	-0,01 -5,68	2377	Subordinated	Caa2 B-
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	88,00	88,99	10,59	10,34	200.000,00	0,07 -3,72	1823	Subordinated	Caa3 B-
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	87,88	88,39	10,95	10,84	200.000,00	-0,18 -4,95	1066	Subordinated	Caa3 B-
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	86,92	87,77	11,53	11,36	200.000,00	0,28 -2,11	973	Subordinated	Caa2 B-
Akbank	XS2355183091	6,80	22.06.2031	81,88	82,13	11,03	10,98	200.000,00	-0,79 -2,97	1010	Subordinated	- B-
Şekerbank	XS1626188491	12,00	12.06.2032	93,97	94,84	12,65	12,48	200.000,00	-1,15 -1,83	1093	Subordinated	- CCC
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88	29.06.2028	100,37	101,48	13,86	13,86	200.000,00	-0,09 N/A	957	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	98,14	98,35	10,53	9,69	200.000,00	0,02 -0,17	759	Sr Unsecured	B2u -
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	97,26	97,68	11,69	10,77	200.000,00	0,28 -1,22	826	Sr Unsecured	B2 B
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	97,81	97,99	8,84	8,55	200.000,00	0,34 -0,87	567	Sr Unsecured	B2 -
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	96,91	97,14	9,74	9,38	200.000,00	0,05 -0,79	651	Sr Unsecured	- BB +
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	N/A	N/A	8,63	8,63	200.000,00	0,00 N/A	556	Sr Unsecured	B3 B
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	86,70	86,84	13,00	12,91	200.000,00	-0,08 -2,95	999	Sr Unsecured	- BB-
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	93,40	93,73	7,60	7,43	200.000,00	-0,07 -0,93	460	Sr Unsecured	B2 BBB-
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	88,75	88,96	10,27	10,15	200.000,00	-0,04 -1,57	732	Sr Unsecured	B2 B+
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	87,02	87,24	12,93	12,81	200.000,00	-0,01 -3,24	1003	Sr Unsecured	- BB-
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	90,75	91,07	10,62	10,47	200.000,00	-0,05 -2,34	772	Sr Unsecured	B2 -
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	85,27	85,59	11,33	11,20	200.000,00	0,13 -1,39	851	Sr Unsecured	B2u BB-
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	73,86	74,57	17,85	17,49	200.000,00	1,14 -3,99	1492	Sr Unsecured	- BB-
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	79,76	80,57	14,12	13,77	200.000,00	0,23 -1,12	1121	Sr Unsecured	B2 BB-
Pegasus	XS2337336445	9,25	30.04.2026	90,72	91,06	12,40	12,28	200.000,00	0,47 -1,45	963	Sr Unsecured	- BB-
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	87,63	87,81	11,18	11,11	200.000,00	0,24 -1,26	843	Sr Unsecured	B2 BB-
Arçelik	XS2346972263	3,00	27.05.2026	82,08	83,31	8,69	8,25	100.000,00	0,23 -3,45	701	Sr Unsecured	- B-
Zorlu Yenilenebilir Enerji	XS2346915890	9,00	1.06.2026	68,36	68,96	21,48	21,17	200.000,00	-0,87 -6,24	2112	Secured	- BB+
Sasa Polyester*	XS2357838601	3,25	30.06.2026	142,62	144,48	-6,24	-6,58	200.000,00	-0,35 N/A	1273	Sr Unsecured	- -
Hyundai Assan Otomotiv	XS2362559481	1,63	30.07.2026	89,78	90,00	4,47	4,40	200.000,00	0,40 0,87	177	Sr Unsecured	Baa1 -
Aydem Yenilenebilir Enerji	XS2368781477	7,75	2.02.2027	69,09	69,49	18,04	17,88	200.000,00	0,43 -4,91	1732	Secured	- B+
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	XS2468421248	10,75	12.04.2027	89,13	90,13	13,96	13,65	200.000,00	-0,39 -2,31	1114	Sr Unsecured	- -
Anadolu Efes	XS2355105292	3,38	29.06.2028	66,81	69,22	11,18	10,48	200.000,00	-0,14 -3,36	822	Sr Unsecured	- BBB-
Türk Hava Yolları	US10010YAA01	4,20	15.09.2028	79,69	81,92	9,75	9,06	2.000,00	-0,03 -5,48	1353	1st Lien Secured	B2 BB
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	75,81	76,20	11,73	11,61	200.000,00	-0,05 -3,51	905	Sr Unsecured	- BB-
Coca Cola İçecek	XS2434515313	4,50	20.01.2029	79,83	80,29	8,63	8,52	200.000,00	0,34 -4,17	596	Sr Unsecured	- BBB-
Kuveyt Türk	XS2384355520	6,13	16.12.2031	94,04	94,34	8,01	7,97	200.000,00	-1,27 -2,82	504	Subordinated	- B
LimakPort İskendurun	XS2339789732	9,50	10.07.2036	82,70	83,97	12,08	11,86	200.000,00	0,15 -1,76	1024	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	11092,47 -25,67	76	Sr Unsecured	B B3u
Suudi Arabistan	XS2159975619	2,90	22.10.2025	95,85	96,39	3,50	3,37	200.000,00	78,93 -2,77	71	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QBG29	4,13	21.01.2026	99,75	99,98	4,21	4,15	200.000,00	154,08 -2,42	168	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Peru	US715638AS19	7,35	21.07.2025	98,85	99,19	4,38	4,30	100.000,00	171,70 -2,00	182	Sr Unsecured	BBB+ A3
Endonezya	USY20721BN86	4,75	8.01.2026	98,73	99,44	4,13	3,97	200.000,00	142,74 -1,12	147	Sr Unsecured	BBB Baa2
Panama	USP90603AN40	3,75	17.04.2026	90,71	92,74	5,00	4,51	1.000,00	212,93 -0,13	221	Sr Unsecured	BBB- -
Rusya	RU000A0JWHA4	4,75	27.05.2026	35,45	38,88	29,20	26,74	200.000,00	2669,33 6,97	3103	Sr Unsecured	BBB -
Brezilya	US105756BX78	6,00	7.04.2026	122,33	123,08	4,85	4,70	200.000,00	212,45 -3,52	217	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	US903724AS16	7,75	1.09.2025	19,74	21,06	58,01	55,34	100.000,00	5395,45 -26,62	5436	Sr Unsecured	B B3u
Endonezya	US455780CV60	1,85	12.03.2031	82,28	83,08	4,33	4,21	200.000,00	168,09 -2,65	175	Sr Unsecured	BBB Baa2
Filipinler	US718286BB24	7,75	14.01.2031	83,00	83,93	4,14	4,01	100.000,00	147,77 -2,44	163	Sr Unsecured	BBB Baa2
Suudi Arabistan	XS2159975700	3,25	22.10.2030	86,29	86,86	3,85	3,78	200.000,00	119,18 -4,58	122	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QAG38	8,30	15.08.2031	98,40	98,42	4,96	4,96	1.000,00	235,12 -4,96	253	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756CC23	3,88	12.06.2030	85,09	85,56	5,88	5,81	200.000,00	324,77 -6,04	364	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	XS2010030836	7,25	15.03.2033	19,04	20,29	41,25	39,13	200.000,00	3746,53 -25,49	3748	Sr Unsecured	B -
Arjantin	US040114HR43	6,88	11.01.2048	37,38	38,56	17,44	16,96	1.000,00	1592,75 2,44	1541	Sr Unsecured	- Ca
Şili	US168863CE60	3,86	21.06.2047	76,36	77,17	5,02	4,95	200.000,00	248,97 -6,32	257	Sr Unsecured	A- A1
Katar	XS2155352748	4,40	16.04.2050	98,90	99,68	4,47	4,42	200.000,00	189,74 -5,70	199	Sr Unsecured	AA- Aa3
Endonezya	US455780CR58	3,50	14.02.2050	81,21	81,99	4,73	4,67	200.000,00	215,45 -3,65	235	Sr Unsecured	BBB Baa2
Peru	US715638BM30	5,63	18.11.2050	76,60	77,54	5,12	5,04	1.000,00	254,75 -7,14	268	Sr Unsecured	BBB+ A3
Suudi Arabistan	XS1936302949	5,25	16.01.2050	84,24	85,00	4,70	4,65	200.000,00	221,37 -6,69	228	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91087BAD29	4,60	10.02.2048	85,92	85,96	6,04	6,03	200.000,00	348,57 -8,21	366	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756BY51	5,63	21.02.2047	71,62	72,27	7,12	7,05	200.000,00	451,30 -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	98,1	98,1	3,02	2,91	100,00	-7,4	0,06 -0,10	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001104834	0,00	10.03.2023	99,5	99,6	0,44	0,39	0,01	-86,3	0,43 -0,60	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HG94	0,13	31.01.2023	98,5	98,6	1,87	1,83	0,01	-75,6	0,24 -0,53	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013479102	0,00	25.02.2023	99,3	99,4	0,45	0,39	1,00	-80,1	0,31 -0,52	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005384497	0,60	15.01.2023	96,7	96,7	1,67	1,65	1.000,00	35,1	0,63 -0,76	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1024231M43	0,01	1.04.2023	100,1	100,1	-0,15	-0,17	50.000,00	-15,1	0,00 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBT71	0,75	31.03.2026	92,3	92,4	2,97	2,95	100,00	27,4	0,34 -0,98	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001141836	0,00	10.04.2026	102,5	102,6	0,80	0,79	0,01	-78,5	1,12 -1,40	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HJ26	0,13	30.01.2026	97,8	97,8	1,72	1,71	0,01	-59,6	0,62 -1,52	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013415627	0,00	25.03.2025	97,7	97,8	1,18	1,17	1,00	-43,8	1,23 -1,62	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005419848	0,00	1.02.2026	93,6	93,6	2,58	2,56	1.000,00	102,4	1,21 -2,43	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1051471M45	0,01	20.03.2026	100,3	100,3	-0,06	-0,08	50.000,00	-14,0	0,01 0,04	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBL46	1,13	15.02.2031	87,4	87,5	2,78	2,78	100,00	19,6	0,65 -1,55	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102531	0,00	15.02.2031	106,1	106,2	1,05	1,04	0,01	-83,6	1,57 -2,07	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00B24FF097	4,75	7.12.2030	120,5	120,6	1,95	1,95	0,01	-20,3	0,76 -1,91	Sr Unsecured	AA-u Aa3u
Fransa	FR0013516549	0,00	25.11.2030	103,4	103,5	1,64	1,63	1,00	-26,4	1,68 -2,70	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005422891	0,60	1.04.2031	80,4	80,5	3,32	3,31	1.000,00	141,8	1,96 -3,71	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1103621M43	0,10	20.03.2031	99,3	99,4	0,19	0,18	50.000,00	-5,6	0,27 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US912810SU34	1,88	15.02.2051	77,7	77,8	3,05	3,04	100,00	55,3	1,16 -1,88	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102481	0,00	15.08.2050	67,8	68,0	1,30	1,29	0,01	-39,6	2,96 -3,59	Sr Unsecured	AAAu Aaa
İngiltere	GB00BMBL1F74	0,63	22.10.2050	74,9	75,0	2,47	2,46	0,01	36,4	1,48 -1,81	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013480613	0,75	25.05.2052	67,0	67,3	2,24	2,23	1,00	54,0	2,94 -3,07	Sr Unsecured	AAu Aa2u
İtalya	IT0005398406	1,70	1.09.2050	74,1	74,4	3,59	3,57	1.000,00	180,4	3,22 -5,89	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1300701M48	0,70	20.03.2051	87,7	88,1	1,29	1,27	50.000,00	25,0	0,87 -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