

Haftalık Eurobond Raporu - 26.09.2022

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.

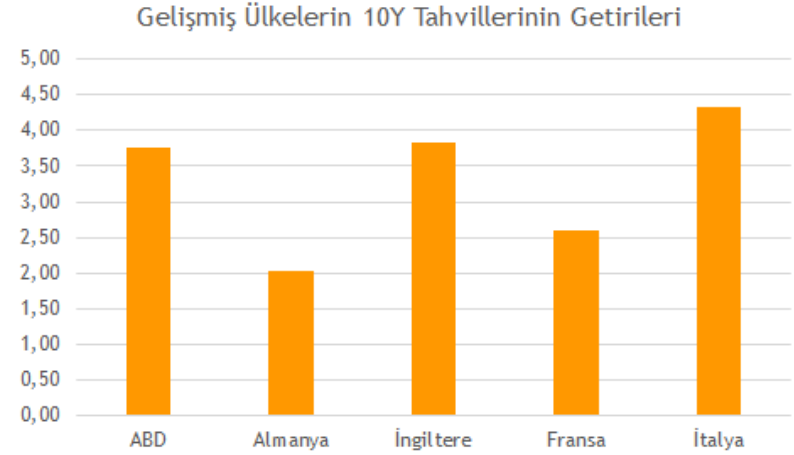
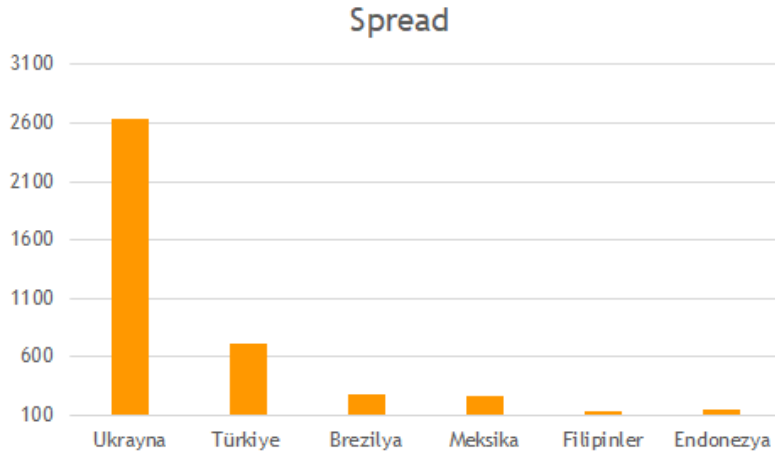
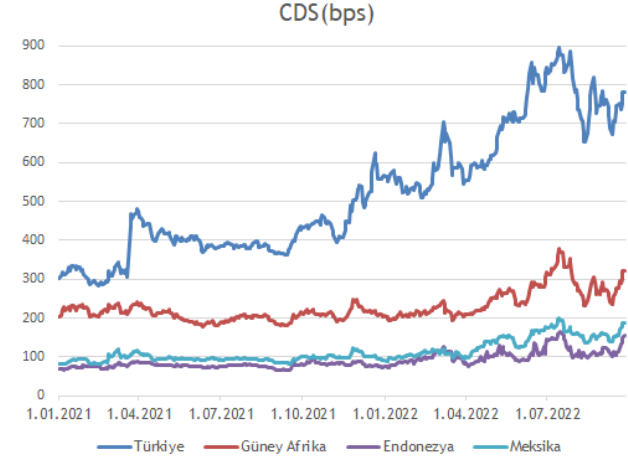
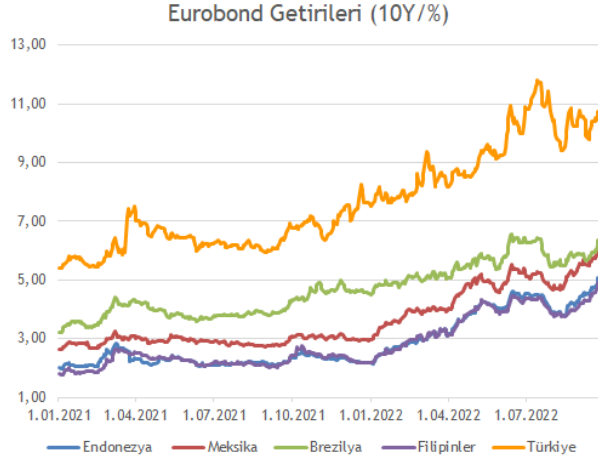
Geçtiğimiz hafta Fed'in piyasa beklentilerine paralel olarak 75 baz puan faiz artırması ve yıl sonuna kadar en az 125 baz puan daha faiz artırabileceği beklentisi piyasalar üzerinde baskı yarattı. ABD endeksleri haftalık bazda değer kaybederken, özellikle Nasdaq'da kayıplar yıl başından bu yana %30'u geçti. Öte yandan dolar endeksinin değer kazanmaya devam ettiğini görüyoruz. 2002 yılından bu yana en yüksek seviye olan 114 seviyesine yükselen dolar endeksinde paralel olarak, Euro/ Dolar paritesi 0.96 seviyesine, Sterlin/Dolar paritesi de vergi uygulamalarının da etkisiyle 1.05 seviyesine geriledi. Ayrıca tahvil faizlerinde de yükseliş izledik, ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.75 seviyesini aşarken, 2 yıllık tahvil faizi %4.29 seviyesine yükseldi. Tüm bu fiyatlama, faiz artırım kararının yanı sıra Fed'in enflasyonla mücadeleyi, büyüme hedeflerinin bir adım önüne koyduğunu ifade etmesiyle belirginleşti.

Geçen hafta Avrupa ve ABD tarafında ihraçlar geçmiş haftalara göre kısmen daha az yoğunlukta idi. Ülke bazında İspanya ve Avusturya tahvil piyasasında aktiflerdi. İspanya 20 yıl vadeli %3.45 ile 5 Milyar EUR, Avusturya 4 yıl vadeli %2.00 getiriyle 3.5 Milyar EUR tutarında borçlandı. Şehir ihraçları da ön plandaydı. Paris 20 yıl vadeli %3.00 ile 300 Milyon EUR tutarında yeşil tahvil ihraç ederken, Madrid 10 yıl vadeli olarak sürdürülebilirlik linki tahvil için talep toplamaya çıktı. Banka ve şirketlerde ise LBBW, Citi ve Arcelor Mittal'in borçlanmalarını takip ettik. LBBW %2.375 € bazlı, Arcelor Mittal %4.875 € bazlı ve Citi %5.61 USD bazlı olmak şekilde senior tahvilleri piyasa işlem görmeye başladı. Citi'nin getirisi senior debt olarak USD bazlı ihraçlarda takip ettiğimiz yüksek oranlı banka tahviliydi.

GOÜ ülkelerin risk primleri çoğunlukla negatif performans sergiledi. Güney Kore ve Malezya en fazla negatif ayrışanlar arasında yer alırken Çekya ve Polonya yatay performans gösterdi. Güney Kore'nin son 1 haftalık getiri eğrisinin performansına baktığımızda USD bazında 1-3-5 yıl tenörlü kıymetler ortalama 20-25 baz puan genişlemiş olarak görüyoruz. Yakın taraflı kıymetlerin getirileri %4.00'ün üzerinde işlem görmekte. Diğer taraftan Romanya ve Slovenya'nın ihraçları izledik. Romanya 2 bölümden oluşmak üzere 1.35 Milyar EUR tahvil ihraç etti. 4 yıllık getiri %5'de oluşuyorken, 7 yıllık getiride %6.625'i gördük. Slovenya'da ise 10 yıl vadeli %2.25 ile 500 Milyon EUR borçlandı. Son olarak Gana'nın eurobond yapılandırması haberini izledik. Haber sonrası 2029 vadeli eurobondunun getirisi %27.22'ye yükseldi.

Yurt içinde baktığımızda risk primi 33 baz puan genişleyerek 781 seviyesine yükseldi. Hazine'nin ve finansal/özel sektörün getirilerinde yükseliş gözlemledik. Hazine'nin orta ve uzun taraflı kıymetlerinde tekrardan %10.00'un üstüne işlem görmeye devam etti. Bugün Hazine'nin 2.5 Milyar USD'lik tahvilinin itfası gerçekleşecek. Son olarak Türkiye Kalkınma Bankası 100 Milyon EUR tutarında sürdürülebilirlik linkli ve değişken faizli tahvil ihraç etti.

Geçen haftanın dikkat çeken kıymeti Sasa Polyester'in 2026 vadeli convertible cinsi tahvili oldu. Kıymetin fiyatı kabaca 31 EUR değer kazanarak 205 EUR seviyesine yükseldi. Bu hafta ekonomik veri akışı yoğun, bugün ise içeride reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı açılacak. Ayrıca ECB başkanı Lagarde'ın açıklamaları takip edilecek.



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)
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	99,73	100,18	37,24	-15,10	200.000,00	-0,03 -0,22	831	Sr Unsecured	B3 B
US900123CA66	3,25	23.03.2023	98,63	99,28	6,15	4,77	200.000,00	-0,07 0,23	143	Sr Unsecured	B3 B
XS1496463297	5,38	24.10.2023	95,64	96,82	9,75	8,54	200.000,00	-0,08 0,04	470	Sr Unsecured	B2 B-
US900123CR91	7,25	23.12.2023	99,66	100,51	7,53	6,80	200.000,00	-0,17 -0,49	270	Sr Unsecured	B3 B
US900123CF53	5,75	22.03.2024	95,37	96,25	9,16	8,50	200.000,00	-0,21 -0,25	434	Sr Unsecured	B3 B
XS1917720911	8,25	24.01.2024	97,53	97,91	10,28	9,96	200.000,00	-0,04 0,50	565	Sr Unsecured	B2 B-
XS1814962582	6,13	3.05.2024	93,96	95,00	10,32	9,57	200.000,00	-0,05 0,09	547	Sr Unsecured	B2 B-
US900123CV04	6,35	10.08.2024	94,47	95,37	9,65	9,09	200.000,00	-0,49 -0,78	495	Sr Unsecured	B3 B
US900123CW86	5,60	14.11.2024	92,18	93,13	9,75	9,22	200.000,00	-0,58 -0,43	512	Sr Unsecured	B3 B
US900123AW05	7,38	5.02.2025	94,97	95,60	9,81	9,50	2.000,00	-0,48 -0,96	534	Sr Unsecured	B3 B
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	89,77	90,70	10,38	9,99	200.000,00	-0,75 -1,91	600	Sr Unsecured	B3 B
US900123CX69	4,25	13.03.2025	87,28	88,17	10,23	9,78	200.000,00	-0,67 -1,02	573	Sr Unsecured	B3 B
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	82,12	83,01	10,41	10,07	200.000,00	-0,73 -2,13	616	Sr Unsecured	B3 B
US900123DB31	4,75	26.01.2026	84,37	85,06	10,42	10,15	200.000,00	-0,81 -2,27	617	Sr Unsecured	B3 B
XS2332876106	5,75	6.07.2026	83,19	84,58	11,34	10,83	200.000,00	-0,45 -1,13	704	Sr Unsecured	B2 B-
US900123CK49	4,88	9.10.2026	81,96	82,75	10,48	10,20	200.000,00	-0,94 -2,54	633	Sr Unsecured	B3 B
US900123CL22	6,00	25.03.2027	83,64	84,56	10,68	10,39	200.000,00	-0,89 -2,28	659	Sr Unsecured	B3 B
USM88269US88	8,60	24.09.2027	93,19	94,11	10,38	10,13	200.000,00	-0,94 -2,18	635	Sr Unsecured	B3 B
US900123CP36	5,13	17.02.2028	77,19	77,92	10,82	10,61	200.000,00	-1,25 -3,22	687	Sr Unsecured	B3 B
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	79,65	80,31	10,77	10,60	200.000,00	-1,30 -3,44	690	Sr Unsecured	B3 B
US900123CT57	7,63	26.04.2029	84,91	85,83	10,89	10,68	1.000,00	-1,20 -3,54	702	Sr Unsecured	B3 B
US900123AL40	11,88	15.01.2030	106,18	107,18	10,63	10,44	200.000,00	-0,82 -3,08	679	Sr Unsecured	B3 B
US900123CY43	5,25	13.03.2030	71,65	72,70	10,90	10,64	200.000,00	-1,33 -3,24	708	Sr Unsecured	B3 B
US900123DA57	5,95	15.01.2031	73,25	74,23	10,93	10,71	200.000,00	-1,58 -3,58	717	Sr Unsecured	B3 B
US900123DC14	5,88	26.06.2031	72,74	73,58	10,76	10,58	2.000,00	-1,60 -3,04	704	Sr Unsecured	B3 B
US900123A775	8,00	14.02.2034	85,26	86,12	10,22	10,08	2.000,00	-1,24 -3,62	656	Sr Unsecured	B3 B
US900123DD96	6,50	20.09.2033	73,12	73,94	10,72	10,57	200.000,00	-1,15 -3,13	707	Sr Unsecured	B3 B
US900123AY60	6,88	17.03.2036	73,06	74,03	10,69	10,52	2.000,00	-1,53 -5,12	707	Sr Unsecured	B3 B
US900123BB58	7,25	5.03.2038	76,38	77,23	10,34	10,21	100.000,00	-1,96 -5,49	676	Sr Unsecured	B3 B
US900123BG46	6,75	30.05.2040	72,44	73,54	10,13	9,96	200.000,00	-1,34 -2,21	658	Sr Unsecured	B3 B
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	63,29	64,29	10,57	10,40	200.000,00	-1,73 -4,74	703	Sr Unsecured	B3 B
US900123CB40	4,88	16.04.2043	56,42	57,17	9,86	9,73	200.000,00	-1,89 -4,69	640	Sr Unsecured	B3 B
US900123CG37	6,63	17.02.2045	66,30	67,15	10,58	10,45	200.000,00	-1,74 -4,50	711	Sr Unsecured	B3 B
US900123CM05	5,75	11.05.2047	59,41	60,19	10,32	10,19	200.000,00	-2,21 -5,37	690	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	99,50	100,35	4,99	3,40	100.000,00	-0,12 -0,03	231	Sr Unsecured	B3 B
XS1843443356	4,63	31.03.2025	94,00	94,83	7,32	6,93	100.000,00	-0,36 -2,10	416	Sr Unsecured	B3 B
XS1629918415	3,25	14.06.2025	90,27	91,09	7,33	6,96	100.000,00	-0,57 -2,02	417	Sr Unsecured	B3 B
XS1909184753	5,20	16.02.2026	92,48	93,33	7,80	7,49	100.000,00	-0,57 -2,78	468	Sr Unsecured	B3 B
XS2361850527	4,38	8.07.2027	84,61	85,69	8,41	8,10	100.000,00	-0,98 -3,85	533	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	99,06	99,84	6,86	5,32	200.000,00	-0,13 -0,11	199	Sr Unsecured	B3 B
XS1141043296	4,49	25.11.2024	93,84	94,73	7,63	7,16	200.000,00	-0,19 -0,68	304	Sr Unsecured	B3 B
XS2351109116	5,13	22.06.2026	91,62	92,43	7,75	7,48	200.000,00	-0,21 -1,15	357	Sr Unsecured	B3 B
XS2441287773	7,25	24.02.2027	97,19	97,98	8,02	7,80	200.000,00	-0,33 -1,84	394	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)
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	99,71	99,94	8,87	5,75	200.000,00	-0,04 / 0,11	437	Sr Unsecured	B2 B-
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	99,51	100,10	12,58	4,55	150.000,00	0,02 / 0,13	565	Subordinated	Caa2 CCC+
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	99,68	99,86	9,31	7,36	200.000,00	-0,04 / 0,17	526	Subordinated	Caa3 CCC
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	99,56	99,85	7,73	6,18	200.000,00	-0,06 / 0,24	355	Subordinated	Caa1 CCC+
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	99,53	99,83	7,02	6,02	200.000,00	-0,05 / -0,12	280	Sr Unsecured	B3 B-
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	97,94	99,52	12,48	7,42	200.000,00	0,06 / 1,02	621	Sr Unsecured	- B-
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	99,77	99,90	6,40	5,99	200.000,00	-0,08 / 0,18	240	Sr Unsecured	B2 B-
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	99,98	100,18	5,90	5,46	200.000,00	-0,01 / -0,02	168	Sr Unsecured	B2 B-
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	99,67	100,00	6,81	6,09	200.000,00	-0,12 / 0,27	245	Sr Unsecured	B2 B-
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	97,15	98,75	8,14	6,43	200.000,00	-0,56 / 0,07	284	Sr Unsecured	B2 B-
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	98,12	98,37	9,53	9,30	200.000,00	0,01 / 0,34	496	Subordinated	Caa3 CCC+
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	97,98	98,28	9,61	9,38	200.000,00	-0,08 / -0,72	501	Sr Unsecured	B2 B-
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	94,46	94,82	10,01	9,75	200.000,00	0,03 / 0,15	541	Sr Unsecured	B3 B-
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	94,49	94,83	9,36	9,14	200.000,00	-0,14 / -0,45	480	Sr Unsecured	B2 B-
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	99,61	100,17	7,09	6,78	200.000,00	-0,25 / -1,25	252	Sr Unsecured	B2 B-
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	90,56	90,87	10,69	10,53	200.000,00	-0,23 / -1,25	629	Sr Unsecured	B3 B-
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	88,77	89,12	10,77	10,59	200.000,00	-0,12 / -1,13	636	Sr Unsecured	B2 B-
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	89,61	89,99	9,91	9,72	200.000,00	-0,15 / -0,71	554	Sr Unsecured	B2 B-
Vakıfbank	XS2266963003	6,50	8.01.2026	87,17	87,48	11,28	11,16	200.000,00	-0,37 / -1,09	709	Sr Unsecured	B2 B-
TSKB	US90015YAB56	5,88	14.01.2026	85,97	86,09	11,06	11,02	200.000,00	-0,25 / -1,57	691	Sr Unsecured	B3 B-
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	83,78	85,28	11,20	10,61	200.000,00	-0,99 / -1,08	680	Sr Unsecured	B2 B-
Vakıfbank	US90015WAL72	5,50	1.10.2026	82,14	82,51	11,14	11,02	200.000,00	-0,15 / -1,30	707	Sr Unsecured	- B-
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	84,41	85,48	11,60	11,27	200.000,00	0,11 / -1,05	726	Subordinated	Caa2 CCC+
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	68,08	68,32	18,95	18,86	200.000,00	0,00 / 2,44	1472	Subordinated	Caa3 CCC
Vakıfbank	XS1551747733	8,00	1.11.2027	95,39	95,83	11,14	11,02	200.000,00	-0,60 / -0,76	6024	Subordinated	Ca CCC
Credit Europe	XS1706923148	7,25	9.11.2027	89,64	92,49	12,02	11,22	200.000,00	-1,45 / -3,20	10552	Subordinated	B2 B-
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	90,63	91,01	12,34	12,23	200.000,00	-0,10 / -0,28	7975	Subordinated	- CCC+
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	87,47	88,05	11,05	10,90	200.000,00	-0,38 / 0,17	2725	Subordinated	Caa2 CCC+
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	89,83	90,79	11,32	11,08	200.000,00	-0,34 / -0,63	1725	Subordinated	Caa3 CCC+
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	88,43	88,94	11,50	11,39	200.000,00	0,00 / -0,33	927	Subordinated	Caa3 CCC+
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	88,09	88,80	11,86	11,71	200.000,00	0,07 / -1,05	808	Subordinated	Caa2 CCC+
Akbank	XS2355183091	6,80	22.06.2031	82,28	82,52	11,50	11,45	200.000,00	-0,22 / -0,99	882	Subordinated	- CCC+
Şekerbank	XS1626188491	12,00	12.06.2032	97,96	98,78	12,37	12,23	200.000,00	-0,12 / 0,80	851	Subordinated	- CCC
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88	29.06.2028	104,00	104,99	14,54	14,41	200.000,00	-0,34 / 0,28	559	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	99,54	99,75	8,30	5,99	200.000,00	0,01	0,08	403	Sr Unsecured	B2u -
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	99,43	99,85	7,59	6,28	200.000,00	0,03	-0,09	317	Sr Unsecured	B2 B
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	99,26	99,43	6,89	6,50	200.000,00	-0,37	-0,30	270	Sr Unsecured	B2 -
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	99,37	99,59	6,27	5,81	200.000,00	0,10	0,09	195	Sr Unsecured	- BB-
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	N/A	N/A	9,05	9,05	200.000,00	0,00	N/A	489	Sr Unsecured	Caa2 B
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	88,61	88,67	12,40	12,35	200.000,00	-0,51	-1,14	793	Sr Unsecured	- B
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	95,32	95,57	6,79	6,65	200.000,00	-1,04	-0,74	230	Sr Unsecured	- BBB-
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	92,03	92,24	8,82	8,70	200.000,00	-0,03	0,40	437	Sr Unsecured	B2 B
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	88,50	88,62	12,53	12,46	200.000,00	-0,34	-1,35	820	Sr Unsecured	- B
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	94,33	94,64	9,13	8,98	200.000,00	-0,42	0,02	477	Sr Unsecured	B2 -
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	88,40	88,71	10,28	10,15	200.000,00	-0,28	-1,23	604	Sr Unsecured	B2u B
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	69,70	70,42	20,70	20,29	200.000,00	-0,88	-1,45	1632	Sr Unsecured	- B
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	80,51	81,37	14,15	13,76	200.000,00	-0,57	-0,39	981	Sr Unsecured	B2 B
Pegasus	XS2337336445	9,25	30.04.2026	92,06	92,25	12,03	11,96	200.000,00	-0,08	-0,16	792	Sr Unsecured	- B+
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	92,72	92,90	9,46	9,40	200.000,00	-0,28	-0,63	534	Sr Unsecured	B2 B
Arçelik	XS2346972263	3,00	27.05.2026	83,86	85,05	8,28	7,85	100.000,00	-0,66	-1,35	511	Sr Unsecured	- BB-
Zorlu Yenilenebilir Enerji	XS2346915890	9,00	1.06.2026	73,19	73,80	19,54	19,25	200.000,00	0,36	0,99	1749	Secured	- B-
Sasa Polyester*	XS2357838601	3,25	30.06.2026	203,77	205,51	-16,25	-16,48	200.000,00	6,89	17,14	882	Sr Unsecured	- -
Hyundai Assan Otomotiv	XS2362559481	1,63	30.07.2026	85,62	85,82	5,92	5,85	200.000,00	-0,31	-3,31	186	Sr Unsecured	Baa1 -
Aydem Yenilenebilir Enerji	XS2368781477	7,75	2.02.2027	74,68	75,08	16,06	15,90	200.000,00	-0,64	-0,85	1363	Secured	- B
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	XS2468421248	10,75	12.04.2027	88,34	90,06	14,33	13,76	200.000,00	-0,52	-1,52	1008	Sr Unsecured	B2 B
Anadolu Efes	XS2355105292	3,38	29.06.2028	71,97	74,50	9,87	9,18	200.000,00	-1,15	-0,66	573	Sr Unsecured	- BB+
Türk Hava Yolları	US10010YAA01	4,20	15.09.2028	85,00	86,02	8,29	7,98	2.000,00	0,00	7,03	860	1st Lien Secured	B2 BB-
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	79,86	80,38	10,72	10,57	200.000,00	-0,33	-1,52	681	Sr Unsecured	- B
Coca Cola İçecek	XS2434515313	4,50	20.01.2029	83,39	83,86	7,89	7,78	200.000,00	0,31	-1,00	408	Sr Unsecured	- BBB-
Kuveyt Türk	XS2384355520	6,13	16.12.2031	93,37	93,73	8,59	8,54	200.000,00	0,54	-0,94	397	Subordinated	- CCC+
LimakPort Iskenderun	XS2339789732	9,50	10.07.2036	83,21	84,47	12,01	11,79	200.000,00	-0,41	-2,23	910	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	22,21	23,20	56,10	54,57	100.000,00	-1,22 / -7,96	4692	Sr Unsecured	B / B3u
Suudi Arabistan	XS2159975619	2,90	22.10.2025	95,29	96,20	4,61	4,42	200.000,00	-0,55 / -4,15	69	Sr Unsecured	A / A1
Meksika	US91086QBG29	4,13	21.01.2026	93,26	93,52	5,22	5,17	200.000,00	-0,67 / -4,40	135	Sr Unsecured	BBB- / Baa1
Peru	US715638AS19	7,35	21.07.2025	95,66	96,20	5,14	5,01	100.000,00	-0,61 / -3,23	119	Sr Unsecured	BBB+ / A3
Endonezya	USY20721BN86	4,75	8.01.2026	92,68	93,21	5,10	4,98	200.000,00	-0,69 / -5,25	120	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Panama	USP90603AN40	3,75	17.04.2026	91,86	93,56	4,79	4,37	1.000,00	0,66 / -0,81	68	Sr Unsecured	BBB- / -
Rusya	RU000A0JWHA4	4,75	27.05.2026	48,47	50,38	21,97	20,95	200.000,00	-0,36 / 6,13	1864	Sr Unsecured	BBB / -
Brezilya	US105756BX78	6,00	7.04.2026	116,98	117,73	5,88	5,71	200.000,00	-0,85 / -3,76	185	Sr Unsecured	BB- / Ba2
Ukrayna	US903724AS16	7,75	1.09.2025	22,12	23,40	38,46	37,17	100.000,00	-0,19 / -7,26	3211	Sr Unsecured	B / B3u
Endonezya	US455780CV60	1,85	12.03.2031	88,42	89,12	5,10	5,00	200.000,00	-0,36 / -7,25	149	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Filipinler	US718286BB24	7,75	14.01.2031	77,75	78,58	4,97	4,84	100.000,00	-0,49 / -7,76	136	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Suudi Arabistan	XS2159975700	3,25	22.10.2030	80,19	80,96	4,69	4,58	200.000,00	-0,98 / -7,04	111	Sr Unsecured	A / A1
Meksika	US91086QAG38	8,30	15.08.2031	78,06	78,84	6,22	6,11	1.000,00	-1,36 / -8,05	264	Sr Unsecured	BBB- / Baa1
Brezilya	US105756CC23	3,88	12.06.2030	82,37	82,64	6,36	6,32	200.000,00	-1,37 / -3,97	275	Sr Unsecured	BB- / Ba2
Ukrayna	XS2010030836	7,25	15.03.2033	19,00	21,38	31,89	29,63	200.000,00	-3,08 / -10,94	2631	Sr Unsecured	B / -
Arjantin	US040114HR43	6,88	11.01.2048	36,88	37,89	18,12	17,68	1.000,00	0,09 / 0,81	1587	Sr Unsecured	- / Ca
Şili	US168863CE60	3,86	21.06.2047	68,71	69,55	5,67	5,59	200.000,00	-1,38 / -6,84	254	Sr Unsecured	A- / A1
Katar	XS2155352748	4,40	16.04.2050	90,77	91,58	5,02	4,96	200.000,00	-1,11 / -7,84	183	Sr Unsecured	AA- / Aa3
Endonezya	US455780CR58	3,50	14.02.2050	80,07	81,11	5,70	5,62	200.000,00	-1,05 / -11,58	253	Sr Unsecured	BBB / Baa2
Peru	US715638BM30	5,63	18.11.2050	69,52	70,32	5,74	5,66	1.000,00	-1,33 / -9,49	256	Sr Unsecured	BBB+ / A3
Suudi Arabistan	XS1936302949	5,25	16.01.2050	76,61	77,40	5,26	5,20	200.000,00	-1,17 / -8,20	218	Sr Unsecured	A / A1
Meksika	US91087BAD29	4,60	10.02.2048	71,20	72,07	6,64	6,55	200.000,00	-1,22 / -9,26	343	Sr Unsecured	BBB- / Baa1
Brezilya	US105756BY51	5,63	21.02.2047	70,63	71,39	7,23	7,15	200.000,00	1,08 / -4,41	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	98,1	98,2	3,97	3,82	100,00	-17,8	0,00 -0,10	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001104834	0,00	10.03.2023	97,1	97,2	1,92	1,88	0,01	-105,3	-0,14 -0,60	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HG94	0,13	31.01.2023	95,5	95,6	3,97	3,90	0,01	-111,0	-0,65 -0,53	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013479102	0,00	25.02.2023	97,4	97,5	1,88	1,81	1,00	-97,3	-0,09 -0,52	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005384497	0,60	15.01.2023	94,5	94,7	3,04	2,97	1.000,00	6,1	-0,38 -0,76	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1024231M43	0,01	1.04.2023	100,1	100,1	-0,14	-0,18	50.000,00	-15,5	0,01 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBT71	0,75	31.03.2026	88,6	88,6	4,30	4,27	100,00	21,8	-0,25 -0,98	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001141836	0,00	10.04.2026	96,6	96,6	2,02	2,01	0,01	-90,9	-0,39 -1,40	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HJ26	0,13	30.01.2026	87,8	87,9	4,07	4,04	0,01	-50,3	-2,28 -1,52	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013415627	0,00	25.03.2025	91,9	92,0	2,36	2,34	1,00	-56,1	-0,43 -1,62	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005419848	0,00	1.02.2026	94,5	94,7	3,87	3,83	1.000,00	91,8	-0,98 -2,43	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1051471M45	0,01	20.03.2026	100,1	100,2	-0,02	-0,04	50.000,00	-21,3	-0,09 0,04	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBL46	1,13	15.02.2031	81,1	81,2	3,78	3,77	100,00	19,1	-0,59 -1,55	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102531	0,00	15.02.2031	97,1	97,2	2,02	2,02	0,01	-83,4	-0,53 -2,07	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00B24FF097	4,75	7.12.2030	103,4	103,5	3,83	3,82	0,01	-9,4	-2,62 -1,91	Sr Unsecured	AA-u Aa3u
Fransa	FR0013516549	0,00	25.11.2030	94,7	94,8	2,60	2,59	1,00	-25,9	-0,68 -2,70	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005422891	0,60	1.04.2031	85,3	85,5	4,34	4,32	1.000,00	145,1	-1,44 -3,71	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1103621M43	0,10	20.03.2031	98,3	98,5	0,30	0,28	50.000,00	-16,1	-0,35 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US912810SU34	1,88	15.02.2051	67,7	67,8	3,73	3,72	100,00	68,7	-0,91 -1,88	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102481	0,00	15.08.2050	57,4	57,7	1,88	1,86	0,01	-14,3	-0,03 -3,59	Sr Unsecured	AAAu Aaa
İngiltere	GB00BMBL1F74	0,63	22.10.2050	52,7	52,9	4,04	4,03	0,01	63,4	-5,58 -1,81	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013480613	0,75	25.05.2052	58,8	59,1	2,76	2,74	1,00	69,3	-0,17 -3,07	Sr Unsecured	AAu Aa2u
İtalya	IT0005398406	1,70	1.09.2050	66,3	66,7	4,16	4,13	1.000,00	193,3	-1,02 -5,89	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1300701M48	0,70	20.03.2051	85,2	85,6	1,43	1,41	50.000,00	16,6	-1,38 -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 getirisidir.*
- *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