

Haftalık Eurobond Raporu - 30.05.2022

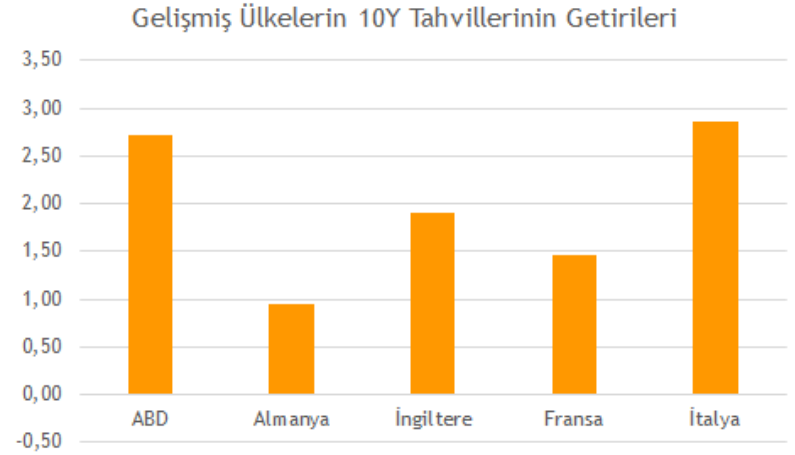
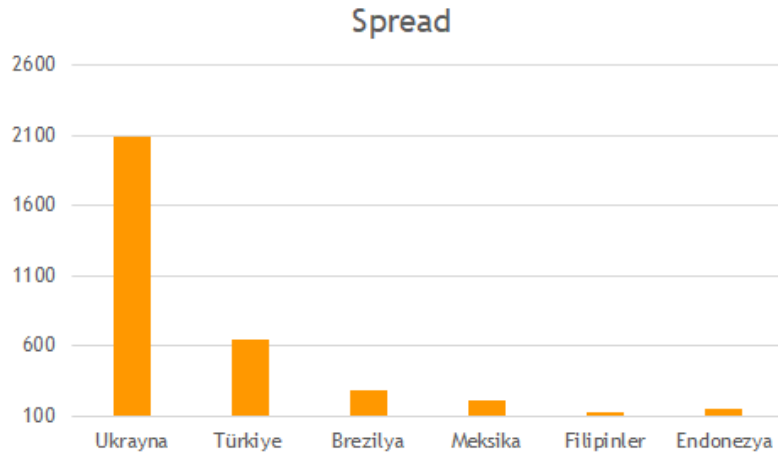
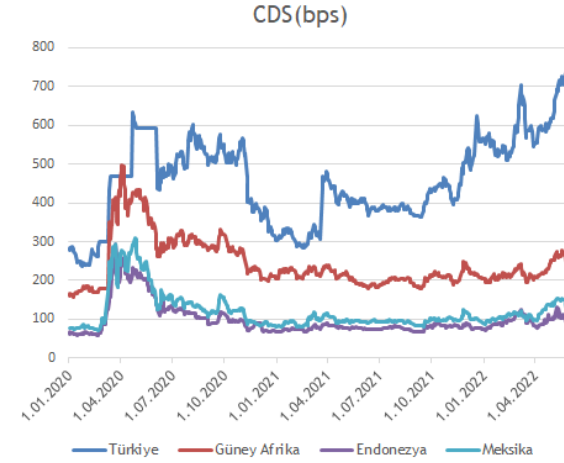
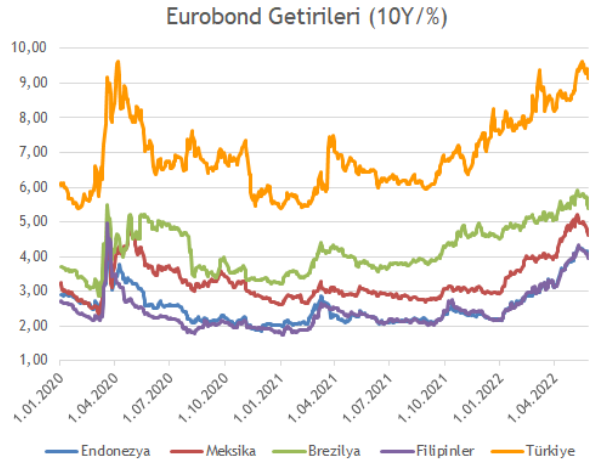
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından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

Geride kalan haftada ABD tarafında FOMC ve makro ekonomik veriler ön planda idi. Tutanaklara göre; Fed üyeleri faiz artırımlarının ardından ekonomiye etkilerini görmeyi tercih ediyor. Haziran ve Temmuz aylarında piyasa katılımcıları tarafından beklenen 50 baz puan artırım halen masada olsa da sonraki toplantılardaki artış ihtimalleri daha düşük fiyatlanıyor. Üyeler, ekonominin güçlü, istihdam piyasasının sağlam, enflasyonun ise yukarı yönlü risk barındırdığı konusunda hemfikir görünüyor, bu aşamada önümüzdeki iki toplantıda da 50'şer baz puan faiz artırımını beklemek yanlış olmaz. Tutanaklar sonrasında ABD 10 yıllık tahvil faizi %2.70' kadar daralırken, dolar endeksi ise 101.44 seviyesinde işlem gördü.

Gelişmekte olan ülkelerin risk primleri genel olarak daraldı. 21 ülke içerisinde Macaristan ve Romanya'nın risk primleri diğer ülkelere göre negatif ayrıştı. İki ülkenin risk primleri kabaca 8 baz puanlık yükseliş gerçekleştirdiler. Bununla birlikte uzun taraflı kıymetlerde değer kayıpları hakim idi. Diğer taraftan S&P Ukrayna'nın yabancı para birimi notunu indirdi. Kredi notu Arjantin ve Mozambik ile aynı seviyede ve temerrütün sadece beş kademe üzerinde CCC+'ya düşürüldü. S&P yaptığı açıklamada, savaştan kaynaklanan ekonomi, dış dengeler, kamu maliyesi ve finansal istikrara yönelik risklerin hükümetin borç yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyetini baltalayabileceği için ülkeye negatif bir görünüm kazandırdığını söyledi. Ukrayna'nın 10 yıllık ABD doları cinsinden eurobondunun getirisi geçtiğimiz hafta %22-%23 aralığında dalgalandı. Endonezya'nın risk primi tekrardan 100 baz puanın altına gerileyerek 95.64 seviyesinde haftayı tamamladı.

Yurt içinde baktığımızda CDS 6.5 puan artarak 710 seviyesine geldi. Hazine'nin genel olarak kıymetleri pozitif ayrışırken ve banka/özel sektör kıymetlerinde genelinde satıcılı hava mevcuttu. Hazine'nin 1-3 yıl tenörlü kıymetlerinin getirileri 10-15 baz puanlık daralma gerçekleştirdi. Vakıfbank'ın 2022 vadeli kıymetin getirisi %7.30'dan haftayı tamamladı. Bugün Vakıfbank'ın 2022 vadeli 500 milyon ABD doları tutarındaki eurobondunun itfası gerçekleşecek. Bankalar tarafına ek olarak Fibabanka'nın 2023 vadeli kıymetinin getirisi %10'nun üzerine attı.

Geçen haftanın dikkat çeken kıymeti yakın taraflı Rönesans Gayrimenkul'ün 2023 vadeli tahvili oldu. Kıymetin fiyatı kabaca 1.77 USD değer kazanarak 98,99 USD seviyesine yükseldi. Bu hafta yurt içinde enflasyon, ABD cephesinde ise bej kitap ön planda olacak. Yatırımcılarımıza veri akışının nispeten diğer haftalara göre düşük olacağı hafta için Hazine'nin orta ve uzun taraflı kıymetlerini ve banka tarafında Fibabanka'nın 2023 vadeli kıymetini öneririz.



USD Cinsinden Hazine Eurobondları

ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 5D (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
XS1684378208	4,25	18.09.2022	98,99	99,77	7,67	5,01	200.000,00	-0,02 0,26	488	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	100,03	100,64	6,10	4,18	200.000,00	0,04 0,00	363	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CA66	3,25	23.03.2023	97,49	98,01	6,46	5,79	200.000,00	0,12 0,43	403	Sr Unsecured	B2 B+
XS1496463297	5,38	24.10.2023	96,40	97,28	8,15	7,45	200.000,00	-0,11 0,34	538	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CR91	7,25	23.12.2023	99,55	100,31	7,56	7,03	200.000,00	0,11 0,51	483	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CF53	5,75	22.03.2024	95,81	96,58	8,28	7,80	200.000,00	0,15 0,52	555	Sr Unsecured	B2 B+
XS1917720911	8,25	24.01.2024	99,12	100,02	8,82	8,23	200.000,00	-0,06 0,40	605	Sr Unsecured	B2 B+
XS1814962582	6,13	3.05.2024	94,72	95,80	9,18	8,54	200.000,00	-1,00 N/A	635	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CV04	6,35	10.08.2024	95,69	96,49	8,54	8,12	200.000,00	0,16 0,56	581	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CW86	5,60	14.11.2024	93,30	94,11	8,69	8,30	200.000,00	0,15 0,43	597	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AW05	7,38	5.02.2025	96,92	97,61	8,68	8,38	2.000,00	0,21 0,69	601	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	92,74	93,67	8,91	8,57	200.000,00	0,24 0,90	623	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CX69	4,25	13.03.2025	89,60	90,55	8,52	8,11	200.000,00	0,21 0,95	579	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	85,37	86,26	8,79	8,49	200.000,00	0,32 0,90	613	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DB31	4,75	26.01.2026	87,53	88,24	8,82	8,56	200.000,00	0,30 1,25	618	Sr Unsecured	B2 B+
XS232876106	5,75	6.07.2026	86,35	87,40	9,88	9,54	200.000,00	0,00 0,45	721	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CK49	4,88	9.10.2026	85,73	86,60	8,90	8,63	200.000,00	0,29 1,15	627	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CL22	6,00	25.03.2027	88,24	89,20	9,06	8,79	200.000,00	0,34 1,02	644	Sr Unsecured	B2 B+
USM88269US88	8,60	24.09.2027	98,19	98,87	9,03	8,87	200.000,00	0,38 0,88	646	Sr Unsecured	- -
US900123CP36	5,13	17.02.2028	83,15	83,83	8,96	8,78	200.000,00	0,41 1,35	638	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	86,17	86,82	9,02	8,87	200.000,00	0,40 1,27	645	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CT57	7,63	26.04.2029	92,02	92,92	9,21	9,02	1.000,00	0,42 1,01	663	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AL40	11,88	15.01.2030	114,46	115,59	9,19	9,00	200.000,00	0,46 1,12	660	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CY43	5,25	13.03.2030	78,90	79,84	9,09	8,89	200.000,00	0,43 1,23	650	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DA57	5,95	15.01.2031	80,58	81,46	9,27	9,10	200.000,00	0,41 1,31	668	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DC14	5,88	26.06.2031	79,67	80,56	9,23	9,06	2.000,00	0,34 1,35	664	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AT75	8,00	14.02.2034	94,32	95,11	8,78	8,67	2.000,00	0,47 1,40	618	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DD96	6,50	20.09.2033	80,63	81,51	9,30	9,16	200.000,00	0,47 1,45	669	Sr Unsecured	- B+
US900123AY60	6,88	17.03.2036	81,99	82,89	9,20	9,07	2.000,00	0,56 1,87	657	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BB58	7,25	5.03.2038	84,72	85,68	9,09	8,96	100.000,00	0,58 1,64	645	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BG46	6,75	30.05.2040	78,39	79,41	9,24	9,10	200.000,00	0,49 1,54	658	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	72,03	73,02	9,16	9,02	200.000,00	0,52 1,87	650	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CB40	4,88	16.04.2043	64,83	65,46	8,51	8,41	200.000,00	0,67 1,82	588	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CG37	6,63	17.02.2045	75,61	76,34	9,20	9,11	200.000,00	0,57 2,04	659	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CM05	5,75	11.05.2047	68,71	69,35	8,89	8,80	200.000,00	0,56 1,78	630	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 %) / 5D (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
XS1057340009	4,13	11.04.2023	100,31	101,32	3,74	2,55	100.000,00	0,06 0,02	285	Sr Unsecured	B2 B+
XS1843443356	4,63	31.03.2025	96,66	97,27	5,93	5,69	100.000,00	0,04 0,30	471	Sr Unsecured	B2 B+
XS1629918415	3,25	14.06.2025	92,81	93,59	5,90	5,60	100.000,00	0,07 0,46	461	Sr Unsecured	B2 B+
XS1909184753	5,20	16.02.2026	95,84	96,59	6,48	6,25	100.000,00	0,16 0,60	515	Sr Unsecured	B2 B+
XS2361850527	4,38	8.07.2027	88,64	89,74	7,10	6,82	100.000,00	0,17 0,66	561	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 %) / 5D (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
XS1586385178	5,00	6.04.2023	N/A	N/A	N/A	N/A	200.000,00	N/A N/A	N/A	Sr Unsecured	B2 B+
XS1141043296	4,49	25.11.2024	94,22	95,11	7,07	6,66	200.000,00	0,00 0,06	433	Sr Unsecured	B2 B+
XS2351109116	5,13	22.06.2026	N/A	N/A	N/A	N/A	200.000,00	N/A N/A	N/A	Sr Unsecured	B2 B+
XS2441287773	7,25	24.02.2027	96,10	96,84	8,26	8,06	200.000,00	0,12 0,51	567	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 %) / 5D (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)		
Vakıfbank	XS1622626379	5,63	30.05.2022	99,97	100,12	8,86	-8,30	200.000,00	0,00	0,03	-50	Sr Unsecured	B2	B+
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,25	13.09.2022	99,78	100,00	5,99	5,19	200.000,00	0,00	-0,10	414	Sr Unsecured	B2	B+
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	99,58	99,81	6,04	5,45	200.000,00	-0,13	-0,18	414	Sr Unsecured	B2	B+
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	99,48	100,07	7,31	5,79	150.000,00	0,24	0,07	495	Subordinated	Caa2	B-
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	99,28	99,46	7,75	7,30	200.000,00	-0,80	-1,00	589	Subordinated	Caa3	B-
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	99,23	99,52	7,05	6,45	200.000,00	0,02	-0,04	495	Subordinated	Caa1	B-
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	99,19	99,56	6,83	6,22	200.000,00	0,01	0,08	459	Sr Unsecured	B3	B+
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	96,94	97,30	10,98	10,38	200.000,00	-0,24	-0,07	872	Sr Unsecured	-	B+
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	99,22	99,39	6,96	6,69	200.000,00	0,01	-0,07	486	Sr Unsecured	B2	B+
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	99,47	99,67	6,56	6,29	200.000,00	-0,28	-0,11	434	Sr Unsecured	B2	B+
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	99,15	99,48	7,20	6,77	200.000,00	0,00	-0,08	491	Sr Unsecured	B2	B+
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	96,00	96,93	8,36	7,59	200.000,00	-0,73	0,54	557	Sr Unsecured	B2	B+
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	99,98	100,31	7,86	7,63	200.000,00	0,02	-0,16	529	Subordinated	Caa3	B-
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	98,30	98,67	9,14	8,92	200.000,00	0,04	-0,15	654	Sr Unsecured	B2	B+
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	95,44	95,87	8,78	8,52	200.000,00	0,05	0,26	614	Sr Unsecured	B3	B+
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	94,55	94,95	8,80	8,58	200.000,00	-0,02	0,01	617	Sr Unsecured	B2	B+
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	101,10	101,76	6,34	6,03	200.000,00	0,03	0,08	366	Sr Unsecured	B2	B+
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	92,46	92,81	9,27	9,11	200.000,00	0,04	-0,49	667	Sr Unsecured	B3	B+
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	89,87	90,16	9,63	9,49	200.000,00	-0,04	0,31	703	Sr Unsecured	B2	B+
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	90,46	90,89	9,01	8,83	200.000,00	0,04	0,17	639	Sr Unsecured	B2	B+
Vakıfbank	XS2266963003	6,50	8.01.2026	89,79	89,98	9,94	9,87	200.000,00	0,11	0,16	739	Sr Unsecured	B2	B+
TSKB	US90015YAB56	5,88	14.01.2026	88,06	88,24	9,87	9,81	200.000,00	-0,08	-0,10	733	Sr Unsecured	B3	B+
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	85,78	86,77	10,01	9,66	200.000,00	-0,11	-0,11	732	Sr Unsecured	B2	B+
Vakıfbank	US90015WAL72	5,50	1.10.2026	84,91	85,07	9,86	9,81	200.000,00	0,26	-0,09	734	Sr Unsecured	-	-
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	89,68	90,89	9,76	9,43	200.000,00	-0,10	-0,16	699	Subordinated	Caa2	B
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	73,06	73,40	16,36	16,24	200.000,00	0,00	-0,04	31313	Subordinated	Caa3	CCC+
Vakıfbank	XS1551747733	8,00	1.11.2027	97,97	98,31	9,02	8,94	200.000,00	0,01	-0,08	1102	Subordinated	Ca	B-
Credit Europe	XS1706923148	7,25	9.11.2027	95,96	97,69	8,81	8,40	200.000,00	0,00	-0,59	1326	Subordinated	B2	B-
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	96,96	97,16	8,67	8,62	200.000,00	0,45	-0,30	1809	Subordinated	-	B-
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	93,92	94,79	8,10	7,90	200.000,00	0,13	0,05	1145	Subordinated	Caa2	B-
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	94,85	95,97	8,79	8,54	200.000,00	0,03	0,13	935	Subordinated	Caa3	B-
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	94,60	95,17	9,37	9,26	200.000,00	0,28	0,18	747	Subordinated	Caa3	B-
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	93,78	94,36	10,03	9,92	200.000,00	0,27	-0,24	734	Subordinated	Caa2	B-
Akbank	XS2355183091	6,80	22.06.2031	88,98	89,35	9,50	9,43	200.000,00	0,19	-0,15	762	Subordinated	-	B-
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88	29.06.2028	103,91	105,27	13,44	13,27	200.000,00	-0,23	-0,23	824	Jr Subordinated	Caa3u	-

Şirket Adı	ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 5D (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
Anadolu Efes	XS0848940523	3,38	1.11.2022	98,50	98,71	7,07	6,54	200.000,00	0,01 -0,09	516	Sr Unsecured	B2u -
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	98,67	99,10	7,98	7,30	200.000,00	0,01 0,06	568	Sr Unsecured	B2 B
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	99,09	99,27	6,44	6,20	200.000,00	0,01 0,19	424	Sr Unsecured	B2 -
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	98,37	98,60	7,02	6,73	200.000,00	0,01 -0,14	475	Sr Unsecured	- BB+
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	96,76	98,77	11,10	8,68	200.000,00	-0,16 0,32	770	Sr Unsecured	B3 B
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	92,43	92,59	9,00	8,90	200.000,00	1,45 -0,06	643	Sr Unsecured	- BB-
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	96,13	96,49	6,04	5,86	200.000,00	0,04 -0,05	343	Sr Unsecured	B2 BBB-
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	92,34	92,58	8,10	7,98	200.000,00	0,04 0,08	552	Sr Unsecured	B2 B+
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	93,99	94,24	9,41	9,29	200.000,00	0,96 -0,88	683	Sr Unsecured	- BB-
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	96,78	97,13	7,80	7,66	200.000,00	0,04 0,11	521	Sr Unsecured	B2 -
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	91,13	91,42	8,84	8,74	200.000,00	-0,33 -0,61	628	Sr Unsecured	B2u BB-
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	81,87	82,59	13,78	13,47	200.000,00	0,60 -0,25	1111	Sr Unsecured	- BB-
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	85,51	86,56	11,49	11,09	200.000,00	0,29 -0,26	878	Sr Unsecured	B2 BB-
Pegasus	XS2337336445	9,25	30.04.2026	95,55	95,91	10,67	10,55	200.000,00	0,05 -0,38	811	Sr Unsecured	- BB-
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	92,56	92,76	9,32	9,25	200.000,00	0,06 -1,14	678	Sr Unsecured	B2 BB-
Arçelik	XS2346972263	3,00	27.05.2026	88,96	90,00	6,21	5,88	100.000,00	0,03 -0,60	479	Sr Unsecured	- B-
Zorlu Yenilenebilir Enerji	XS2346915890	9,00	1.06.2026	79,44	80,05	16,18	15,94	200.000,00	0,16 -0,15	1486	Secured	- BB+
Sasa Polyester*	XS2357838601	3,25	30.06.2026	115,28	117,44	-0,46	-0,93	200.000,00	0,54 N/A	1960	Sr Unsecured	- -
Hyundai Assan Otomotiv	XS2362559481	1,63	30.07.2026	90,87	91,10	4,06	3,99	200.000,00	0,06 0,30	152	Sr Unsecured	Baa1 -
Aydem Yenilenebilir Enerji	XS2368781477	7,75	2.02.2027	77,21	77,61	14,65	14,51	200.000,00	-0,45 -0,03	1336	Secured	- B+
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	XS2468421248	10,75	12.04.2027	N/A	N/A	11,85	11,85	200.000,00	-0,48 N/A	936	Sr Unsecured	- -
Anadolu Efes	XS2355105292	3,38	29.06.2028	75,56	78,41	8,63	7,92	200.000,00	0,45 -1,97	578	Sr Unsecured	- BBB-
Türk Hava Yolları	US10010YAA01	4,20	15.09.2028	84,08	87,34	8,29	7,38	2.000,00	-0,11 1,03	968	1st Lien Secured	B2 BB
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	84,88	85,34	9,19	9,08	200.000,00	0,73 -1,07	665	Sr Unsecured	- BB-
Coca Cola İçecek	XS2434515313	4,50	20.01.2029	88,37	88,91	6,70	6,59	200.000,00	0,01 -0,64	415	Sr Unsecured	- BBB-
Kuveyt Türk	XS2384355520	6,13	16.12.2031	98,29	98,69	7,22	7,16	200.000,00	0,20 -0,72	402	Subordinated	- B
LimakPort İskenderun	XS2339789732	9,50	10.07.2036	87,91	89,29	11,22	11,00	200.000,00	0,45 -0,88	917	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	39,80	40,90	59,57	57,82	100.000,00	0,46 15,30	5618	Sr Unsecured	B B3u
Suudi Arabistan	XS2159975619	2,90	22.10.2025	96,99	97,52	3,20	3,07	200.000,00	-0,17 0,24	64	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QBG29	4,13	21.01.2026	101,21	101,59	3,87	3,79	200.000,00	0,15 0,29	134	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Peru	US715638AS19	7,35	21.07.2025	100,29	100,61	4,06	4,00	100.000,00	0,25 0,28	154	Sr Unsecured	BBB+ A3
Endonezya	USY20721BN86	4,75	8.01.2026	99,60	100,14	3,94	3,82	200.000,00	0,27 -0,92	139	Sr Unsecured	BBB Baa2
Panama	USP90603AN40	3,75	17.04.2026	93,44	94,49	4,30	4,06	1.000,00	0,11 -1,48	169	Sr Unsecured	BBB- -
Rusya	RU000A0JWHA4	4,75	27.05.2026	15,84	21,67	54,44	44,05	200.000,00	4,76 -9,37	4622	Sr Unsecured	BBB -
Brezilya	US105756BX78	6,00	7.04.2026	126,01	126,52	4,25	4,15	200.000,00	-0,34 -1,96	171	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	US903724AS16	7,75	1.09.2025	39,16	40,27	32,72	31,87	100.000,00	0,04 18,56	2981	Sr Unsecured	B B3u
Endonezya	US455780CV60	1,85	12.03.2031	83,93	84,50	4,04	3,96	200.000,00	0,23 -1,24	149	Sr Unsecured	BBB Baa2
Filipinler	US718286BB24	7,75	14.01.2031	84,60	85,31	3,89	3,79	100.000,00	0,54 0,38	131	Sr Unsecured	BBB Baa2
Suudi Arabistan	XS2159975700	3,25	22.10.2030	87,53	88,06	3,67	3,61	200.000,00	0,45 0,62	109	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QAG38	8,30	15.08.2031	100,87	101,23	4,64	4,59	1.000,00	0,29 1,44	209	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756CC23	3,88	12.06.2030	87,99	88,41	5,41	5,35	200.000,00	0,23 -0,02	286	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	XS2010030836	7,25	15.03.2033	36,62	37,94	23,77	23,05	200.000,00	0,87 17,40	2088	Sr Unsecured	B -
Arjantin	US040114HR43	6,88	11.01.2048	38,50	39,47	17,88	17,46	1.000,00	0,06 1,31	1670	Sr Unsecured	- Ca
Şili	US168863CE60	3,86	21.06.2047	81,57	82,33	4,63	4,58	200.000,00	1,14 2,46	214	Sr Unsecured	A- A1
Katar	XS2155352748	4,40	16.04.2050	102,27	102,90	4,26	4,22	200.000,00	0,39 -1,04	173	Sr Unsecured	AA- Aa3
Endonezya	US455780CR58	3,50	14.02.2050	83,61	84,67	4,55	4,47	200.000,00	0,81 0,60	200	Sr Unsecured	BBB Baa2
Peru	US715638BM30	5,63	18.11.2050	81,39	82,34	4,74	4,67	1.000,00	0,75 0,59	221	Sr Unsecured	BBB+ A3
Suudi Arabistan	XS1936302949	5,25	16.01.2050	87,80	88,50	4,46	4,42	200.000,00	-0,13 -1,74	201	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91087BAD29	4,60	10.02.2048	91,41	91,59	5,60	5,59	200.000,00	0,48 -0,76	309	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756BY51	5,63	21.02.2047	76,62	77,13	6,60	6,55	200.000,00	0,47 -1,44	406	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	98,5	98,6	1,91	1,84	100,00	-25,0	0,02 0,16	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001104834	0,00	10.03.2023	99,7	99,8	0,34	0,32	0,01	-61,7	0,02 0,06	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HG94	0,13	31.01.2023	99,2	99,3	1,41	1,38	0,01	-78,1	0,08 0,16	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013479102	0,00	25.02.2023	99,6	99,7	0,22	0,19	1,00	-64,1	0,02 0,10	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005384497	0,60	15.01.2023	98,7	98,7	0,82	0,80	1.000,00	-0,8	-0,01 0,18	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1024231M43	0,01	1.04.2023	100,1	100,1	-0,10	-0,11	50.000,00	-7,8	0,00 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBT71	0,75	31.03.2026	92,9	92,9	2,72	2,70	100,00	20,0	0,02 0,60	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001141836	0,00	10.04.2026	96,9	96,9	0,65	0,65	0,01	-70,9	0,15 0,21	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HJ26	0,13	30.01.2026	98,6	98,6	1,54	1,53	0,01	-54,8	0,29 0,23	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013415627	0,00	25.03.2025	95,9	95,9	0,89	0,88	1,00	-46,1	0,15 0,18	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005419848	0,00	1.02.2026	95,8	95,9	2,02	2,01	1.000,00	65,9	0,06 0,41	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1051471M45	0,01	20.03.2026	100,1	100,2	-0,02	-0,04	50.000,00	-10,2	0,02 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBL46	1,13	15.02.2031	87,8	87,9	2,70	2,70	100,00	19,3	0,25 1,11	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102531	0,00	15.02.2031	91,3	91,3	0,95	0,94	0,01	-76,1	0,50 0,05	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00B24FF097	4,75	7.12.2030	121,5	121,5	1,89	1,89	0,01	-5,7	0,64 -0,26	Sr Unsecured	AA-u Aa3u
Fransa	FR0013516549	0,00	25.11.2030	86,5	86,6	1,46	1,45	1,00	-26,4	0,53 -0,03	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005422891	0,60	1.04.2031	83,6	83,6	2,87	2,86	1.000,00	114,2	0,27 0,37	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1103621M43	0,10	20.03.2031	99,2	99,3	0,19	0,18	50.000,00	-8,1	0,11 0,29	Sr Unsecured	- -
ABD	US912810SU34	1,88	15.02.2051	78,3	78,4	3,01	3,01	100,00	53,8	0,91 2,41	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102481	0,00	15.08.2050	69,5	69,7	1,21	1,20	0,01	-36,0	2,03 -4,19	Sr Unsecured	AAAu Aaa
İngiltere	GB00BMBL1F74	0,63	22.10.2050	80,6	80,6	2,15	2,15	0,01	34,9	1,88 3751,76	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013480613	0,75	25.05.2052	71,6	71,9	2,02	2,01	1,00	42,4	1,83 -3,91	Sr Unsecured	AAu Aa2u
İtalya	IT0005398406	1,70	1.09.2050	77,6	77,8	3,36	3,35	1.000,00	171,7	1,07 -1,50	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1300701M48	0,70	20.03.2051	92,9	93,2	1,02	1,00	50.000,00	16,9	0,15 N/A	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