

Haftalık Eurobond Raporu - 07.02.2022

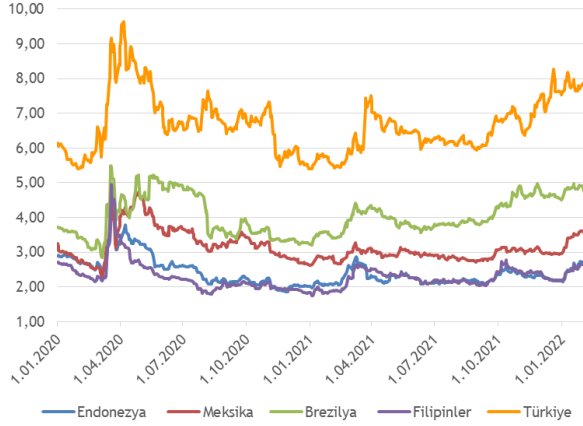
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından 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 ABD’de Fed’in beklenenden daha sıkı para politikası uygulayabileceği düşüncesi teknoloji hisseleri üzerinde baskı yaratırken tahvil faizlerinde de yüksek seyir devam etti. Fed, Mart ayında ilk faiz artırımına işaret ederken, 3.çeyrek ile beraber bilanço küçültmesinin de başlayabileceğinin sinyalini verdi. Piyasa beklentileri FED’in 2022 yılında 5 kez faiz artıracığı yönünde şekilleniyor. Diğer yandan BoE ve ECB toplantıları da fiyatlamaları etkiledi. İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini 25 baz puan artırarak %0,50’ye çıkardı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise yüksek enflasyona rağmen faiz oranlarını değiştirmede. Özellikle ECB Başkanı Lagarde’ın soru-cevap kısmında çok net ifadeler yer almasa da biraz daha şahin tarafta yer aldığı algısı oluştu ve 2022 için faiz artırım beklentileri belirgin yükseldi. Bununla beraber Almanya tahvil faizlerinin ve Euro/Dolar paritesinin de yükselişine şahit olduk. Bu gelişmeler ışığında ABD 10 yıllık tahvil faizinin getirisi 2019 Aralık’tan bu yana en yüksek seviye olan %1.94’e kadar artış kaydetti. Almanya tarafında ise 2 yıllık tahvilin getirisi ECB’nin mevduat faizinin üzerinde işlem gördü.

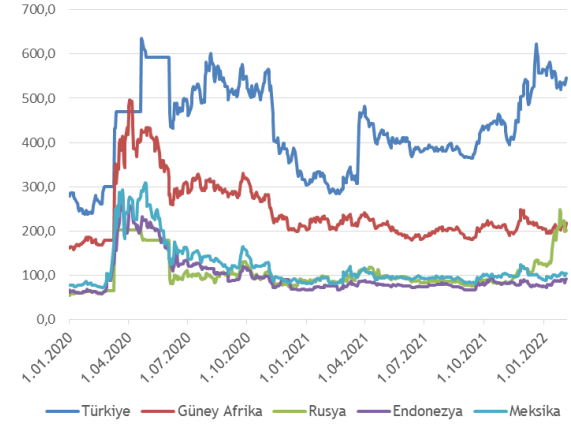
Gelişmekte olan ülkelerin risk primlerinde ortalama 5 baz puanlık artış gözlemlenirken, siyasi gerilimin hafiflemesiyle Rusya’nın CDS’i 24 baz puan gevşeyerek 200 seviyesine geriledi. Risk primlerindeki yükselişler nedeniyle GOÜ’lerin uzun taraflı eurobondlarında satıcılı seyir izledi. Yurt içinde Ocak ayı enflasyonu takip edildi ve TÜFE yıllık bazda %48.69 olarak gerçekleşti. Piyasa katılımcıları Nisan-Mayıs aylarına kadar yüksek enflasyonun devam edeceği ve sonrasında baz etkisi kaynaklı belirgin düşüş öngörüyor. Risk priminde ise GOÜ’lere paralel hava vardı. CDS bu hafta 11,7 baz puan artarak 547 puan seviyesine kadar yükseldi. Risk priminin yükselmesiyle Hazine, banka/özel sektör eurobondları negatif etkilendi. Hazine’nin en son ihracı olan 2033 vadeli kıymetin getirisi %7.91’den, Vakıfbank’ın 2022 vadeli kıymetin getirisi %2.91’den ve CCI’nin son ihracı %4,36’dan haftayı tamamladı. Son olarak Arçelik, 1 Milyar USD’a kadar tahvil ihracı için SPK’ya başvuru yaparken, Ziraat Bankası’nın 4 Milyar USD ihraç tavanlı yurt dışı tahvil ihracı SPK tarafından onayladı.

Geçtiğimiz haftanın en dikkat çeken kıymeti Aydem Yenilenebilir Enerji’nin 2027 vadeli ESG temalı tahvili oldu. Kıymetin fiyatı kabaca 2,2 USD değer kazandı. Bu hafta yurt dışında ABD ve Almanya’nın TÜFE verileri, yurt içinde ise Fitch Rating’in ülke kredi notu değerlendirmesi yer alıyor. Risk primindeki oynaklıktan ve yurt dışında faizlerin yönünün yukarıya doğru ivmelenmesinden dolayı yatırımcılarımıza Hazine’nin kısa taraflı kıymetlerini öneririz.

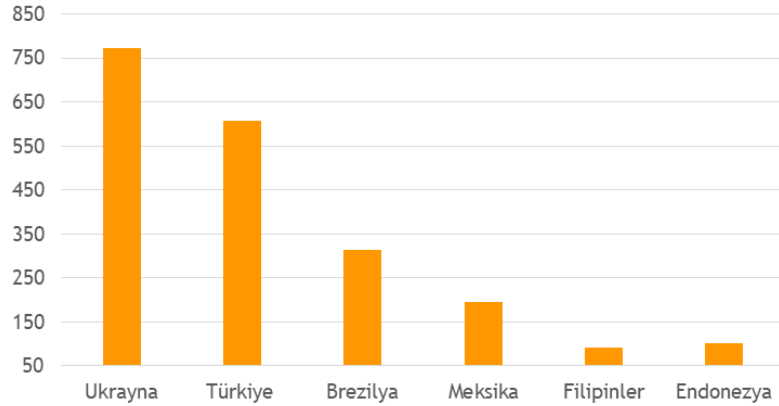
Eurobond Getirileri (10Y/%)



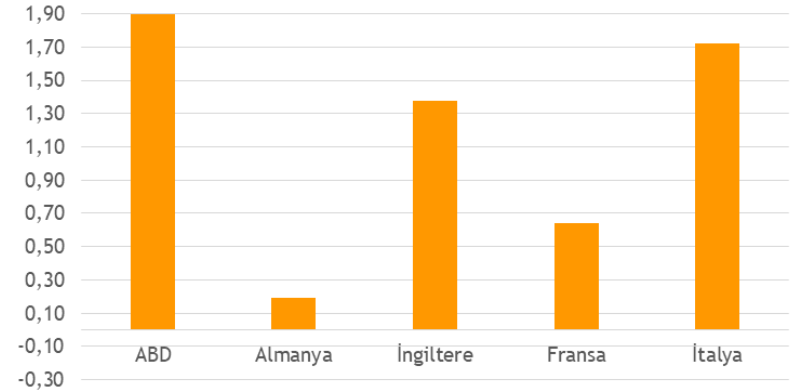
CDS(bps)



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 %) / 5D (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
US900123BY51	5,13	25.03.2022	100,10	100,65	4,31	0,12	200.000,00	0,00 -0,06	209	Sr Unsecured	B2 BB-
XS1684378208	4,25	18.09.2022	100,23	101,13	3,86	2,38	200.000,00	0,03 0,12	254	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	101,56	102,30	3,72	2,55	200.000,00	-0,07 -0,10	255	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123CA66	3,25	23.03.2023	98,98	99,52	4,19	3,69	200.000,00	-0,03 -0,06	303	Sr Unsecured	B2 BB-
XS1496463297	5,38	24.10.2023	99,41	100,36	5,74	5,15	200.000,00	-0,02 0,31	427	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CR91	7,25	23.12.2023	103,28	104,08	5,38	4,94	200.000,00	-0,09 -0,05	394	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123CF53	5,75	22.03.2024	99,93	100,72	5,78	5,38	200.000,00	-0,09 0,00	429	Sr Unsecured	B2 BB-
XS1917720911	8,25	24.01.2024	103,67	104,65	6,23	5,71	200.000,00	0,00 0,37	472	Sr Unsecured	B2 B+
XS1814962582	6,13	3.05.2024	99,56	100,56	6,34	5,85	200.000,00	0,13 0,40	477	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CV04	6,35	10.08.2024	100,42	101,22	6,17	5,82	200.000,00	-0,11 0,04	462	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123CW86	5,60	14.11.2024	98,38	99,18	6,24	5,92	200.000,00	-0,13 0,06	466	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123AW05	7,38	5.02.2025	102,10	102,83	6,59	6,32	2.000,00	-0,12 0,06	501	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	98,71	99,55	6,77	6,51	200.000,00	-0,15 0,12	514	Sr Unsecured	B2 -
US900123CX69	4,25	13.03.2025	93,97	94,84	6,43	6,10	200.000,00	-0,13 -0,01	481	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	90,63	91,52	6,86	6,60	200.000,00	-0,12 0,24	518	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123DB31	4,75	26.01.2026	92,97	93,76	6,80	6,56	200.000,00	-0,12 0,10	515	Sr Unsecured	B2 BB-
XS2332876106	5,75	6.07.2026	94,34	95,25	7,27	7,02	200.000,00	-0,02 0,49	559	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CK49	4,88	9.10.2026	91,10	91,93	7,15	6,92	200.000,00	-0,19 0,07	546	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123CL22	6,00	25.03.2027	94,54	95,42	7,29	7,08	200.000,00	-0,23 0,08	560	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123CP36	5,13	17.02.2028	88,61	89,22	7,51	7,37	200.000,00	-0,26 -0,10	582	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	92,31	92,94	7,61	7,48	200.000,00	-0,31 -0,03	591	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123CT57	7,63	26.04.2029	99,15	100,02	7,78	7,62	1.000,00	-0,20 0,06	606	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123AL40	11,88	15.01.2030	123,82	125,00	7,79	7,62	200.000,00	-0,19 -0,22	606	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123CY43	5,25	13.03.2030	85,15	86,01	7,75	7,59	200.000,00	-0,30 -0,30	600	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123DA57	5,95	15.01.2031	87,40	88,24	7,94	7,80	200.000,00	-0,25 -0,42	619	Sr Unsecured	B2 -
US900123DC14	5,88	26.06.2031	86,66	87,49	7,91	7,78	2.000,00	-0,33 -0,59	616	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123AT75	8,00	14.02.2034	99,93	100,94	8,01	7,88	2.000,00	-0,29 -0,06	622	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123DD96	6,50	20.09.2033	88,62	89,44	8,02	7,91	200.000,00	-0,26 -0,35	625	Sr Unsecured	- BB-
US900123AY60	6,88	17.03.2036	89,99	90,90	8,07	7,96	2.000,00	-0,25 -0,28	627	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123BB58	7,25	5.03.2038	93,02	93,87	8,03	7,93	100.000,00	-0,30 -0,52	623	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123BG46	6,75	30.05.2040	86,40	87,43	8,19	8,07	200.000,00	-0,28 -0,31	637	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	80,20	81,27	8,05	7,93	200.000,00	-0,33 -0,52	622	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123CB40	4,88	16.04.2043	71,92	72,59	7,55	7,47	200.000,00	-0,38 -0,41	573	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123CG37	6,63	17.02.2045	83,79	84,54	8,20	8,12	200.000,00	-0,43 -0,74	640	Sr Unsecured	B2 BB-
US900123CM05	5,75	11.05.2047	75,85	76,52	7,99	7,91	200.000,00	-0,45 -1,39	618	Sr Unsecured	B2 BB-

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	101,26	102,18	3,01	2,21	100.000,00	-0,06 -0,01	284	Sr Unsecured	B2 BB-
XS1843443356	4,63	31.03.2025	99,96	100,72	4,63	4,37	100.000,00	-0,15 -0,23	417	Sr Unsecured	B2 BB-
XS1629918415	3,35	14.06.2025	96,05	96,82	4,54	4,29	100.000,00	-0,19 -0,37	406	Sr Unsecured	B2 BB-
XS1909184753	5,20	16.02.2026	100,22	100,98	5,14	4,92	100.000,00	-0,19 -0,26	462	Sr Unsecured	B2 BB-
XS2361850527	4,38	8.07.2027	94,67	95,67	5,54	5,31	100.000,00	-0,28 -0,26	494	Sr Unsecured	B2 BB-

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)
XS1816199373	5,80	21.02.2022	100,92	101,50	2,50	0,49	200.000,00	0,06 -0,26	145	Sr Unsecured	B2 BB-
XS1586385178	5,00	6.04.2023	100,36	101,09	4,67	4,02	200.000,00	0,03 0,01	341	Sr Unsecured	B2 BB-
XS1141043296	4,49	25.11.2024	97,73	98,59	5,37	5,03	200.000,00	-0,10 -0,10	378	Sr Unsecured	B2 BB-
XS2351109116	5,13	22.06.2026	96,88	97,64	5,94	5,74	200.000,00	0,08 0,13	429	Sr Unsecured	B2 -

(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)
Yapı Kredi	XS1571399754	5,75	24.02.2022	100,14	100,32	2,49	-1,39	200.000,00	-0,01 -0,02	49	Sr Unsecured	B2 B+
İş Bankası	XS1508390090	5,50	21.04.2022	100,50	100,65	3,00	2,24	200.000,00	-0,01 0,04	242	Sr Unsecured	B3 B+
Ziraat Bankası	XS1605397394	5,13	3.05.2022	100,42	101,15	3,31	0,24	200.000,00	-0,10 0,08	154	Sr Unsecured	B2 B+
Vakıfbank	XS1622626379	5,63	30.05.2022	100,64	100,83	3,50	2,91	200.000,00	-0,01 0,02	290	Sr Unsecured	B2 B+
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,25	13.09.2022	101,46	101,69	2,76	2,38	200.000,00	-0,01 0,24	201	Sr Unsecured	B2 B+
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	100,83	101,06	3,79	3,47	200.000,00	0,00 0,01	299	Sr Unsecured	B2 B+
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	100,35	100,94	5,48	4,63	150.000,00	0,00 0,02	441	Subordinated	Caa2 B-
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	100,33	100,51	5,53	5,27	200.000,00	0,02 -0,18	474	Subordinated	Caa3 B-
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	100,36	100,65	5,04	4,68	200.000,00	0,00 -0,02	414	Subordinated	Caa1 B-
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	100,96	101,18	4,45	4,20	200.000,00	0,00 -0,08	353	Sr Unsecured	B3 B+
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	100,27	100,63	5,70	5,31	200.000,00	-0,07 0,27	470	Sr Unsecured	- B+
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	101,41	101,58	4,26	4,09	200.000,00	0,00 0,06	336	Sr Unsecured	B2 B+
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	101,95	102,16	4,05	3,86	200.000,00	-0,03 0,16	306	Sr Unsecured	B2 B+
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	101,84	102,17	4,38	4,07	200.000,00	-0,05 0,08	333	Sr Unsecured	B2 B+
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	98,93	99,78	5,81	5,27	200.000,00	0,25 0,51	439	Sr Unsecured	B2 B+
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	102,62	102,96	6,31	6,12	200.000,00	-0,03 0,23	500	Subordinated	Caa3 B-
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	103,53	103,98	6,33	6,11	200.000,00	-0,02 0,17	493	Sr Unsecured	B2 B+
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	100,12	100,52	6,06	5,87	200.000,00	-0,08 0,26	465	Sr Unsecured	B3 B+
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	99,72	100,21	5,98	5,75	200.000,00	-0,03 0,40	452	Sr Unsecured	B2 B+
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	104,85	105,63	4,85	4,54	200.000,00	-0,18 0,04	331	Sr Unsecured	B2 B+
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	97,41	97,82	6,98	6,82	200.000,00	-0,01 0,41	546	Sr Unsecured	B3 B+
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	95,56	95,73	6,92	6,85	200.000,00	-0,06 0,17	544	Sr Unsecured	B2 B+
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	96,04	96,55	6,54	6,35	200.000,00	-0,20 0,10	498	Sr Unsecured	B2 B+
Vakıfbank	XS2266963003	6,50	8.01.2026	97,01	97,23	7,39	7,32	200.000,00	-0,25 -0,05	584	Sr Unsecured	B2 B+
TSKB	US90015YAB56	5,88	14.01.2026	94,81	94,97	7,42	7,37	200.000,00	-0,25 0,07	587	Sr Unsecured	B3 B+
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	93,54	94,45	7,24	6,96	200.000,00	-0,18 0,66	557	Sr Unsecured	B2 B+
Vakıfbank	US90015WAL72	5,50	1.10.2026	92,66	92,91	7,39	7,33	200.000,00	-0,29 -0,11	579	Sr Unsecured	- -
Akbank	XS1574750292	7,20	16.03.2027	99,97	100,21	6,86	6,81	200.000,00	0,00 0,26	613	Subordinated	Caa2 B-
TSKB	XS1584113184	7,63	29.03.2027	100,06	100,20	7,36	7,33	200.000,00	0,03 0,10	648	Subordinated	Caa3 B-
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	98,94	100,16	6,29	6,01	200.000,00	-0,02 0,16	736	Subordinated	Caa2 B
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	77,91	79,00	13,22	12,89	200.000,00	0,19 0,92	6665	Subordinated	Caa3 CCC+
Vakıfbank	XS1551747733	8,00	1.11.2027	100,16	100,52	7,68	7,60	200.000,00	-0,03 0,22	683	Subordinated	Ca B-
Credit Europe	XS1706923148	7,25	9.11.2027	98,45	99,33	7,37	7,18	200.000,00	-0,12 0,00	811	Subordinated	B2 B-
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	98,40	98,69	7,62	7,56	200.000,00	-0,05 0,06	1224	Subordinated	- B-
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	97,77	98,74	6,51	6,32	200.000,00	-0,34 0,03	736	Subordinated	Caa2 B-
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	98,89	100,04	7,17	6,95	200.000,00	0,09 0,45	636	Subordinated	Caa3 B-
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	99,88	100,19	7,79	7,73	200.000,00	-0,06 -0,07	630	Subordinated	Caa3 B-
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	99,48	99,94	8,52	8,44	200.000,00	-0,26 -0,31	644	Subordinated	Caa2 B-
Akbank	XS2355183091	6,80	22.06.2031	93,99	94,38	8,11	8,05	200.000,00	-0,20 -0,06	687	Subordinated	- B-
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88	29.06.2028	110,10	111,19	12,02	11,90	200.000,00	-0,29 -0,07	661	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	100,42	100,63	2,79	2,49	200.000,00	0,00	0,01	198	Sr Unsecured B2u -
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	100,45	100,59	5,39	5,24	200.000,00	-0,03	0,15	451	Sr Unsecured B2 B
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	101,61	101,79	3,74	3,58	200.000,00	0,00	0,36	248	Sr Unsecured B2 -
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	101,41	101,67	3,73	3,51	200.000,00	-0,06	0,01	269	Sr Unsecured - BB+
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	96,85	98,44	10,05	8,61	200.000,00	-1,01	0,36	837	Sr Unsecured B3 B
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	98,85	99,06	5,40	5,30	200.000,00	0,02	-0,22	400	Sr Unsecured - BB-
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	102,01	102,43	3,40	3,24	200.000,00	-0,18	-0,23	188	Sr Unsecured B2 BBB-
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	98,19	98,48	5,23	5,11	200.000,00	-0,07	0,05	376	Sr Unsecured B2 B+
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	102,28	102,59	6,05	5,94	200.000,00	-0,19	-0,05	454	Sr Unsecured - BB-
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	103,06	103,47	5,41	5,27	200.000,00	-0,31	-0,06	383	Sr Unsecured B2 -
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	99,67	100,10	5,85	5,72	200.000,00	-0,25	-0,04	427	Sr Unsecured B2u BB-
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	95,24	96,06	8,46	8,19	200.000,00	-0,11	0,17	682	Sr Unsecured - BB-
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	94,23	95,02	8,15	7,90	200.000,00	0,13	0,31	651	Sr Unsecured B2 BB-
Pegasus	XS2337336445	9,25	30.04.2026	101,28	101,49	8,87	8,81	200.000,00	-0,10	0,02	729	Sr Unsecured - BB-
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	103,26	103,50	6,04	5,97	200.000,00	-0,28	-0,05	444	Sr Unsecured B2 BB-
Arçelik	XS2346972263	3,00	27.05.2026	97,70	98,74	3,58	3,32	100.000,00	0,03	0,15	301	Sr Unsecured - B-
Zorlu Yenilenebilir Enerji	XS2346915890	9,00	1.06.2026	91,30	91,91	11,61	11,42	200.000,00	0,00	1,62	1043	Secured - BB+
Sasa Polyester*	XS2357838601	3,25	30.06.2026	104,48	106,49	2,16	1,70	200.000,00	1,77	-1,41	1315	Sr Unsecured - -
Hyundai Assan Otomotiv	XS2362559481	1,63	30.07.2026	95,67	95,87	2,67	2,62	200.000,00	-0,33	-0,45	107	Sr Unsecured Baa1 -
Aydem Yenilenebilir Enerji	XS2368781477	7,75	2.02.2027	86,86	87,26	11,27	11,15	200.000,00	0,00	2,26	1026	Secured - B+
Anadolu Efes	XS2355105292	3,38	29.06.2028	95,81	96,16	4,13	4,06	200.000,00	-0,43	-0,34	245	Sr Unsecured - BBB-
Türk Hava Yolları	US10010YAA01	4,20	15.09.2028	84,88	87,85	7,85	7,08	2.000,00	-0,02	0,63	1001	1st Lien Secured B2 BB
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	96,26	96,95	6,54	6,40	200.000,00	-0,30	-0,07	485	Sr Unsecured - BB-
Coca Cola İçecek	XS2434515313	4,50	20.01.2029	100,07	100,80	4,49	4,36	200.000,00	0,12	0,37	278	Sr Unsecured - BBB-
Kuveyt Türk	XS2384355520	6,13	16.12.2031	102,61	103,05	6,14	6,08	200.000,00	-0,30	-0,23	388	Subordinated - B
LimakPort İskenderun	XS2339789732	9,50	10.07.2036	99,04	100,05	9,62	9,49	200.000,00	-0,40	0,78	792	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 %) / 5D (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
Meksika	US91086QAJ76	8,00	24.09.2022	104,06	104,37	1,50	1,31	1.000,00	-0,02 -0,14	1493	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Katar	XS1806502453	3,88	23.04.2023	103,44	103,78	1,70	1,54	200.000,00	-0,03 -0,26	33	Sr Unsecured	AA- Aa3
Panama	US698299AS33	9,38	16.01.2023	102,98	103,32	1,16	0,96	1.000,00	0,00 N/A	-9	Sr Unsecured	BBB- Baa2
Brezilya	US105756BU30	2,63	5.01.2023	115,34	117,70	1,70	0,70	200.000,00	-0,32 -0,18	-10	Sr Unsecured	BB- Ba2
Suudi Arabistan	XS1694216687	2,88	4.03.2023	101,51	101,87	1,45	1,11	200.000,00	-0,37 0,06	41	Sr Unsecured	A A1
Endonezya	USY20721BD05	3,38	15.04.2023	105,76	106,24	1,53	1,29	200.000,00	-0,11 -0,19	14	Sr Unsecured	BBB Baa2
Ukrayna	XS1303921214	7,75	1.09.2022	92,72	93,46	13,04	12,47	100.000,00	0,21 1,94	1164	Sr Unsecured	B B3u
Suudi Arabistan	XS2159975619	2,90	22.10.2025	100,70	101,21	2,35	2,24	200.000,00	-0,15 0,06	70	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QBG29	4,13	21.01.2026	107,86	108,15	2,51	2,45	200.000,00	-0,24 -0,55	89	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Peru	US715638AS19	7,35	21.07.2025	107,19	107,65	2,72	2,63	100.000,00	-0,19 -0,77	107	Sr Unsecured	BBB+ A3
Endonezya	USY20721BN86	4,75	8.01.2026	106,90	107,39	2,49	2,39	200.000,00	-0,10 -0,18	83	Sr Unsecured	BBB Baa2
Panama	USP90603AN40	3,75	17.04.2026	100,36	101,05	2,78	2,64	1.000,00	0,06 -0,50	110	Sr Unsecured	BBB- -
Rusya	RU000A0JWHA4	4,75	27.05.2026	101,67	102,37	3,90	3,76	200.000,00	0,24 0,96	223	Sr Unsecured	BBB -
Brezilya	US105756BX78	6,00	7.04.2026	130,96	131,89	3,62	3,46	200.000,00	-0,30 -0,40	196	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	US903724AS16	7,75	1.09.2025	88,65	89,58	10,98	10,69	100.000,00	0 2,53	928	Sr Unsecured	B B3u
Endonezya	US455780CV60	1,85	12.03.2031	92,87	93,36	2,74	2,68	200.000,00	-0,27 -0,15	101	Sr Unsecured	BBB Baa2
Filipinler	US718286BB24	7,75	14.01.2031	93,90	94,36	2,65	2,60	100.000,00	-0,13 -0,19	91	Sr Unsecured	BBB Baa2
Suudi Arabistan	XS2159975700	3,25	22.10.2030	95,04	95,65	2,78	2,71	200.000,00	0 0,04	100	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QAG38	8,30	15.08.2031	109,11	109,23	3,67	3,66	1.000,00	-0,37 -0,48	194	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756CC23	3,88	12.06.2030	91,56	91,95	4,85	4,80	200.000,00	-0,43 0,41	313	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	XS2010030836	7,25	15.03.2033	84,78	85,77	9,50	9,34	200.000,00	0,27 2,70	772	Sr Unsecured	B -
Arjantin	US040114HR43	6,88	11.01.2048	36,00	36,92	18,09	17,69	1.000,00	0,01 N/A	1774	Sr Unsecured	- Ca
Şili	US168863CE60	3,86	21.06.2047	94,13	94,82	3,82	3,78	200.000,00	-0,56 1,11	205	Sr Unsecured	A- A1
Katar	XS2155352748	4,40	16.04.2050	117,91	118,69	3,41	3,37	200.000,00	-0,48 -1,23	162	Sr Unsecured	AA- Aa3
Endonezya	US455780CR58	3,50	14.02.2050	95,20	96,06	3,78	3,73	200.000,00	-0,33 -0,23	198	Sr Unsecured	BBB Baa2
Peru	US715638BM30	5,63	18.11.2050	94,36	95,23	3,87	3,82	1.000,00	-0,48 -2,32	208	Sr Unsecured	BBB+ A3
Suudi Arabistan	XS1936302949	5,25	16.01.2050	101,00	101,67	3,70	3,66	200.000,00	-0,26 -0,41	194	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91087BAD29	4,60	10.02.2048	105,31	105,67	4,67	4,64	200.000,00	-0,65 -0,82	288	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756BY51	5,63	21.02.2047	84,13	84,67	5,92	5,87	200.000,00	-0,71 -0,33	413	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	99,1	99,1	0,96	0,92	100,00	0,9	-0,04 / 0,00	Sr Unsecured	AAAu / Aaa
Almanya	DE0001104834	0,00	10.03.2023	100,6	100,6	-0,28	-0,29	0,01	-42,6	-0,13 / -0,02	Sr Unsecured	AAAu / -
İngiltere	GB00BL68HG94	0,13	31.01.2023	97,8	97,9	1,24	1,23	0,01	-31,2	-0,18 / 0,10	Sr Unsecured	AA-u / -
Fransa	FR0013479102	0,00	25.02.2023	100,5	100,6	-0,52	-0,55	1,00	-24,4	-0,05 / -0,03	Sr Unsecured	AAu / -
İtalya	IT0005384497	0,60	15.01.2023	99,4	99,4	0,33	0,32	1.000,00	21,9	-0,29 / 0,08	Sr Unsecured	- / -
Japonya	JP1024231M43	0,01	1.04.2023	100,1	100,1	-0,07	-0,08	50.000,00	-6,5	0,00 / -0,01	Sr Unsecured	- / -
ABD	US91282CBT71	0,75	31.03.2026	96,2	96,2	1,71	1,69	100,00	14,3	-0,32 / -0,07	Sr Unsecured	AAAu / Aaa
Almanya	DE0001141836	0,00	10.04.2026	99,8	99,9	0,04	0,03	0,01	-46,7	-0,44 / -0,05	Sr Unsecured	AAAu / -
İngiltere	GB00BL68HJ26	0,13	30.01.2026	95,8	95,9	1,29	1,28	0,01	-18,9	-0,31 / 0,14	Sr Unsecured	AA-u / -
Fransa	FR0013415627	0,00	25.03.2025	98,7	98,8	0,25	0,24	1,00	-24,9	-0,49 / -0,11	Sr Unsecured	AAu / -
İtalya	IT0005419848	0,00	1.02.2026	95,8	95,8	0,96	0,95	1.000,00	49,0	-0,70 / 0,10	Sr Unsecured	- / -
Japonya	JP1051471M45	0,01	20.03.2026	100,1	100,1	-0,01	-0,03	50.000,00	-7,5	-0,09 / -0,08	Sr Unsecured	- / -
ABD	US91282CBL46	1,13	15.02.2031	93,8	93,8	1,88	1,87	100,00	16,7	-0,53 / -0,02	Sr Unsecured	- / Aaa
Almanya	DE0001102531	0,00	15.02.2031	98,0	98,1	0,20	0,19	0,01	-45,2	-0,55 / 0,16	Sr Unsecured	AAAu / -
İngiltere	GB00B24FF097	4,75	7.12.2030	90,0	90,1	1,38	1,37	0,01	7,1	-0,07 / 0,38	Sr Unsecured	AA-u / Aa3u
Fransa	FR0013516549	0,00	25.11.2030	93,6	93,7	0,64	0,64	1,00	-1,3	-0,67 / 0,09	Sr Unsecured	AAu / -
İtalya	IT0005422891	0,60	1.04.2031	92,8	92,8	1,73	1,72	1.000,00	107,0	-0,80 / 0,34	Sr Unsecured	- / -
Japonya	JP1103621M43	0,10	20.03.2031	99,5	99,6	0,16	0,15	50.000,00	-2,1	-0,21 / -0,14	Sr Unsecured	- / -
ABD	US912810SU34	1,88	15.02.2051	92,9	93,0	2,21	2,20	100,00	43,5	-0,85 / 0,48	Sr Unsecured	- / Aaa
Almanya	DE0001102481	0,00	15.08.2050	90,5	90,8	0,33	0,32	0,01	-20,7	0,20 / 1,49	Sr Unsecured	AAAu / Aaa
İngiltere	GB00BMBL1F74	0,63	22.10.2050	80,9	81,0	1,44	1,43	0,01	35,7	0,43 / 1,31	Sr Unsecured	AA-u / -
Fransa	FR0013480613	0,75	25.05.2052	91,8	92,0	1,07	1,06	1,00	52,2	-0,03 / 1,33	Sr Unsecured	AAu / Aa2u
İtalya	IT0005398406	1,70	1.09.2050	96,4	96,6	2,33	2,32	1.000,00	175,6	-0,69 / 1,75	Sr Unsecured	- / -
Japonya	JP1300701M48	0,70	20.03.2051	97,5	97,7	0,80	0,80	50.000,00	18,4	-0,60 / -0,05	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