

Haftalık Eurobond Raporu - 27.03.2023

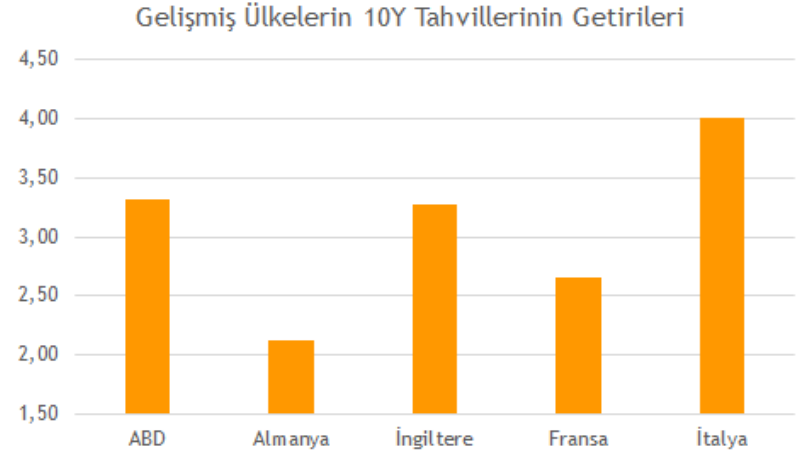
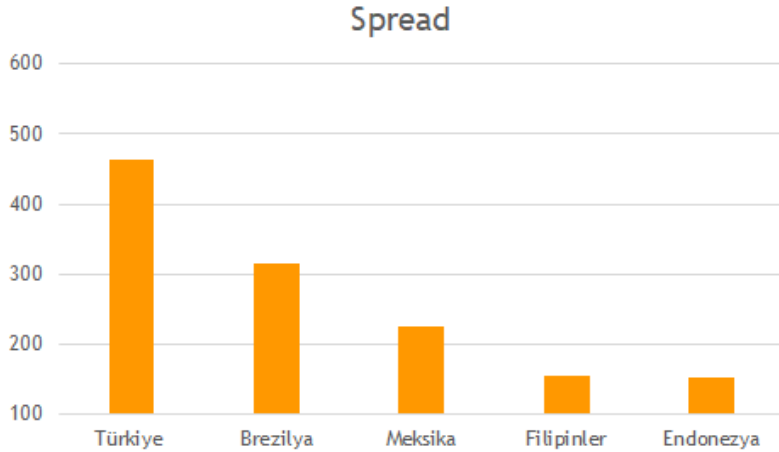
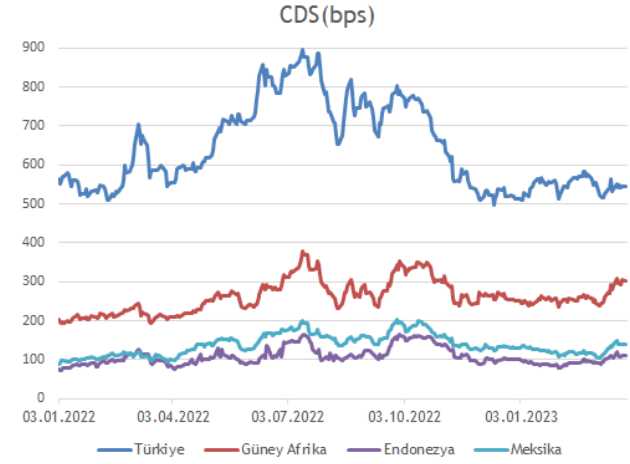
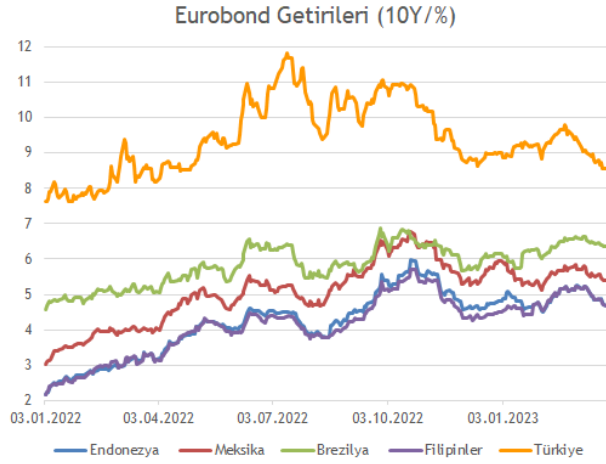
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından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

Batı tarafında haber akışı geçtiğimiz hafta yoğun geçti diyebiliriz. Fed'in FOMC toplantısı ağırlıktaydı. Politika faizini 25 baz puan artırılarak %4,75-5,00 bandına yükseltirken, karar oy birliği ile alındı. Başkan Powell, faiz kararı ardından yaptığı açıklamalarda, verilere bağlı karar alma süreçlerinin devam edeceğini belirtirken, bankacılık sisteminin sağlam ve dayanıklı olduğunu ifade etti. Ekonomi ilişkin tahminlerde ise federal fon oranı %5,1 seviyesinde sabit bırakılırken, enflasyon tahmini %3,10'den %3,30 seviyesine çıktı. ABD 2 yıllık tahvil getirisi ile 10 yıllık tahvil getirisi arasındaki fark 30 baz puanın altına sarktı. Ek olarak, İsviçre Merkez Bankası'nın ardından İngiltere Merkez Bankası da faizi piyasa beklentilerine paralel, 25 baz puan artırarak %4,25'e çıkardı.

Takip edildiği üzere Credit Suisse'den sonra bankaların AT1 cinsi tahvillerinin ön planda olduğunu gördük. CS'den sonra yayılma riski korkusu ile Deutsche Bank ve Commerzbank'ın AT1 cinsi tahvilleri de satış baskısı yaşadı. Bankaların AT1 verim eğrisi ortalama 100-150 bps yukarı shift etti diyebiliriz. Kredi risk primleri de bunlardan negatif etkilendi. Bu yaşanan olaylarla Batı cephesinde yeni ihraçlar durma noktasına gelirken Cuma günü AIG'nin 750 Milyon USD tutarlık 10 yıllık ihracını takip ettik. BBB+ kredi ratingi ile %5.816 borçlandı. Kredi ratingi iyi olmayan kurumların getirisi %6.00'a doğru kayıyor diyebiliriz.

Gelişmekte olan ülkeler tarafında geçtiğimiz haftayı pozitif tamamladı. Kolombiya, Hindistan ve Endonezya en iyi performans gösterirken, Tayland ve Çin'de kötü performans gösterenler arasında yer alıyor. Batı tarafında olduğu gibi Asya ve Orta Doğu'da yeni ihraç bulunmaz iken Macaristan'ın Hazine Bakan'ı 2023'ün ikinci yarısında EUR bazlı ihraçlarda bulanacağını açıkladı. Macaristan'ın CDS verim eğrisine bakıldığında yeni ihraçta ortalama spreadin 150-200 bps aralığında olacağını görebiliyoruz.

Yurt içinde ise Garanti Bankası, Yapı Kredi, Koç Holding ve Hazine'nin USD cinsi eurobondlarının itfaları gerçekleşti. Takip edildiği üzere yeni bir ihraç da gerçekleşmedi. Performanslara bakacak olursak genel olarak pozitif bir haftayı geride bıraktık diyebiliriz. Yabancılar genel olarak alıcı tarafta yer aldılar. Hazine'de non-deal yeşil finansman için 20 Mart'ta roadshow başlayacağını açıklamıştı. SPK bülteninde ise Garanti Bankası'nın 2 Milyar USD'lik ihraç limit onayını gördük. Son olarak, Cuma günü içeride önemli bir veri bulunmazken, yurt dışında ABD'de açıklanan dayanıklı mal siparişleri Şubat ayında %1,00 ile beklentilerin üzerinde gerileme gösterdi. Bugün içeride Mart ayı kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi açıklanacak, yurt dışında ise Almanya'da IFO iş ortamı güven endeksi izlenecek. Bu hafta ayrıca Çarşamba günü BDDK tarafından açıklanacak olan aylık sektör verileri ve ayrıca Cuma günü S&P'nin yayımlayacağı Türkiye'nin kredi notuna yönelik değerlendirme raporu yakından 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%)	İhraç Spredi	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
US900123CA66	3,25	23.03.2023	99,37	100,01	6,51	5,36	200.000,00	-0,02 -0,08	387	113	Sr Unsecured	B3 B
XS1496463297	5,38	24.10.2023	100,59	101,38	6,39	5,30	200.000,00	-0,03 -0,31	448	115	Sr Unsecured	B2 B-
US900123CR91	7,25	23.12.2023	99,02	99,78	6,80	5,98	200.000,00	-0,06 -0,71	299	188	Sr Unsecured	B3 B
US900123CF53	5,75	22.03.2024	99,91	100,77	8,34	7,25	200.000,00	-0,09 -0,73	576	316	Sr Unsecured	B3 B
XS1917720911	8,25	24.01.2024	98,30	98,87	7,76	7,21	200.000,00	-0,10 -1,49	344	308	Sr Unsecured	B2 B-
XS1814962582	6,13	3.05.2024	99,22	100,02	6,95	6,33	200.000,00	-0,02 -0,97	470	242	Sr Unsecured	B2 B-
US900123CV04	6,35	10.08.2024	97,20	98,09	7,46	6,85	200.000,00	-0,11 -0,86	407	310	Sr Unsecured	B3 B
US900123CW86	5,60	14.11.2024	100,30	100,93	7,19	6,82	200.000,00	-0,13 -1,15	283	307	Sr Unsecured	B3 B
US900123AW05	7,38	5.02.2025	96,64	97,55	7,86	7,45	2.000,00	-0,28 -0,96	609	399	Sr Unsecured	B3 B
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	94,11	94,96	7,55	7,06	200.000,00	-0,28 -1,35	299	343	Sr Unsecured	B3 B
US900123CX69	4,25	13.03.2025	100,69	101,35	9,08	8,82	200.000,00	-0,24 -0,87	N/A	535	Sr Unsecured	B3 B
XS2395576437	9,38	01.31.2029	90,37	91,25	7,87	7,52	200.000,00	-0,19 N/A	250	418	Sr Unsecured	B3 B
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	92,44	93,08	7,78	7,51	200.000,00	-0,27 -1,63	445	407	Sr Unsecured	B3 B
US900123DB31	4,75	26.01.2026	90,94	91,85	9,00	8,66	200.000,00	-0,26 -1,57	499	535	Sr Unsecured	B3 B
XS232876106	5,75	6.07.2026	90,65	91,54	7,97	7,66	200.000,00	-0,22 -2,01	316	438	Sr Unsecured	B2 B-
US900123CK49	4,88	9.10.2026	92,78	93,70	8,16	7,87	200.000,00	-0,28 -1,72	376	464	Sr Unsecured	B3 B
US900123CL22	6,00	25.03.2027	101,68	102,62	8,14	7,89	200.000,00	-0,42 -2,12	N/A	469	Sr Unsecured	B3 B
USM88269US88	8,60	24.09.2027	104,96	105,67	8,58	8,40	200.000,00	-0,40 -1,72	561	517	Sr Unsecured	B3 B
US900123DF45	9,88	15.01.2028	88,19	88,88	8,10	7,91	200.000,00	-0,48 -2,37	267	473	Sr Unsecured	B3 B
US900123CP36	5,13	17.02.2028	90,75	91,40	8,23	8,07	200.000,00	-0,47 -2,22	337	492	Sr Unsecured	B3 B
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	102,43	103,05	8,84	8,71	200.000,00	-0,47 -2,35	517	554	Sr Unsecured	B3 B
US900123CT57	7,63	26.04.2029	95,83	96,83	8,52	8,30	1.000,00	-0,54 -2,36	497	519	Sr Unsecured	B3 B
US900123AL40	11,88	15.01.2030	118,87	119,97	8,19	8,00	200.000,00	-0,51 -2,50	525	488	Sr Unsecured	B3 B
US900123CY43	5,25	13.03.2030	83,43	84,36	8,45	8,25	200.000,00	-0,52 -2,20	381	518	Sr Unsecured	B3 B
US900123DA57	5,95	15.01.2031	85,35	86,36	8,56	8,37	200.000,00	-0,47 -1,97	512	531	Sr Unsecured	B3 B
US900123DC14	5,88	26.06.2031	84,00	85,03	8,62	8,43	2.000,00	-0,36 -2,43	486	538	Sr Unsecured	B3 B
US900123DG28	9,38	01.19.2033	102,71	103,39	8,95	8,85	200.000,00	-0,47 -2,25	619	574	Sr Unsecured	B3 B
US900123AT75	8,00	14.02.2034	85,93	86,92	8,56	8,40	2.000,00	-0,43 -2,29	518	533	Sr Unsecured	B3 B
US900123DD96	6,50	20.09.2033	101,00	102,08	7,86	7,71	200.000,00	-0,96 -3,15	316	463	Sr Unsecured	B3 B
US900123AY60	6,88	17.03.2036	86,59	87,53	8,61	8,48	2.000,00	-0,78 -2,82	247	538	Sr Unsecured	B3 B
US900123BB58	7,25	5.03.2038	90,83	91,90	8,33	8,20	100.000,00	-1,02 -2,90	290	510	Sr Unsecured	B3 B
US900123BG46	6,75	30.05.2040	82,85	84,30	8,69	8,50	200.000,00	-0,37 -2,71	225	544	Sr Unsecured	B3 B
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	76,49	77,59	8,60	8,46	200.000,00	-0,56 -2,41	302	538	Sr Unsecured	B3 B
US900123CB40	4,88	16.04.2043	67,70	68,40	8,18	8,09	200.000,00	-0,61 -2,84	201	500	Sr Unsecured	B3 B
US900123CG37	6,63	17.02.2045	81,19	82,03	8,54	8,44	200.000,00	-0,54 -2,75	272	537	Sr Unsecured	B3 B
US900123CM05	5,75	11.05.2047	72,50	73,25	8,44	8,34	200.000,00	-0,59 -2,96	287	530	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%)	İhraç Spredi	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
XS1057340009	4,13	11.04.2023	99,91	100,54	6,43	-10,59	100.000,00	0,02 0,42	281,50	-485	Sr Unsecured	B3 B
XS1843443356	4,63	31.03.2025	97,58	98,43	5,94	5,47	100.000,00	0,14 1,75	499,70	250	Sr Unsecured	B3 B
XS1629918415	3,25	14.06.2025	94,70	95,51	5,87	5,46	100.000,00	0,12 2,08	343,40	250	Sr Unsecured	B3 B
XS1909184753	5,20	16.02.2026	96,97	97,81	6,38	6,05	100.000,00	0,16 2,17	N/A	314	Sr Unsecured	B3 B
XS2361850527	4,38	8.07.2027	90,65	91,89	6,97	6,61	100.000,00	0,53 2,98	497,90	384	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%)	İhraç Spredi	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
XS1586385178	5,00	6.04.2023	99,76	100,39	16,88	-14,74	200.000,00	-0,03 -0,02	305,50	-453	Sr Unsecured	B3 B
XS1141043296	4,49	25.11.2024	95,24	96,14	7,60	6,99	200.000,00	0,01 0,97	216,50	326	Sr Unsecured	B3 B
XS2523929474	9,76	13.11.2025	103,35	104,10	8,30	7,98	200.000,00	0,06 1,48	551,10	449	Sr Unsecured	B3 B
XS2351109116	5,13	22.06.2026	91,33	92,29	8,23	7,87	200.000,00	0,07 2,35	434,00	456	Sr Unsecured	B3 B
XS2441287773	7,25	24.02.2027	96,45	97,46	8,33	8,02	200.000,00	0,14 1,35	533,10	478	Sr Unsecured	B3 B

(Türkiye İhraçat 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)	
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	99,16	100,10	6,86	4,93	200.000,00	0,09	0,51	103	Sr Unsecured	B2	B-
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	100,63	100,87	6,89	6,53	200.000,00	0,10	0,55	200	Subordinated	Caa3	CCC+
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	100,38	100,61	7,72	7,48	200.000,00	0,03	0,57	310	Sr Unsecured	B2	B-
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	98,55	98,80	7,55	7,31	200.000,00	0,20	1,29	300	Sr Unsecured	B3	B-
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	97,86	98,12	7,70	7,47	200.000,00	0,17	1,29	328	Sr Unsecured	B2	B-
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	100,74	101,08	6,33	6,08	200.000,00	-0,06	0,67	202	Sr Unsecured	B2	B-
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	95,81	96,68	8,53	7,99	200.000,00	0,19	1,77	431	Sr Unsecured	B3	B-
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	94,37	95,24	8,60	8,06	200.000,00	0,22	1,88	440	Sr Unsecured	B2	B-
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	95,19	96,38	7,77	7,09	200.000,00	-0,69	2,56	358	Sr Unsecured	B2	B-
Vakıfbank	XS2266963003	6,50	8.01.2026	93,63	93,93	9,14	9,01	200.000,00	0,28	2,22	548	Sr Unsecured	B2	B-
Ziraat Bankası	XS2581381634	9,50	8.01.2026	100,68	101,14	9,25	9,09	200.000,00	-0,03	2,08	568	Sr Unsecured		
TSKB	US90015YAB56	5,88	14.01.2026	92,43	92,59	8,99	8,92	200.000,00	0,17	1,97	537	Sr Unsecured	B3	B-
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	90,18	91,03	9,28	8,92	200.000,00	0,53	2,52	555	Sr Unsecured	B2	B-
Vakıfbank	US90015WAL72	5,50	1.10.2026	89,12	89,47	9,20	9,07	200.000,00	0,22	2,84	570	Sr Unsecured	-	B-
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	93,20	94,26	9,18	8,85	200.000,00	-0,10	3,62	543	Subordinated	Caa2	CCC+
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	72,34	75,92	18,06	16,60	200.000,00	N/A	N/A	1372	Subordinated	Caa3	CCC
Credit Europe	XS1706923148	7,25	9.11.2027	91,63	92,79	12,03	11,68	200.000,00	0,00	0,03	9192	Subordinated	B2	B-
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	93,21	94,64	11,79	11,35	200.000,00	0,00	0,51	823	Subordinated	-	CCC+
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	97,58	98,38	8,12	7,93	200.000,00	0,52	1,25	2983	Subordinated	Caa2	CCC+
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	96,66	97,65	9,35	9,11	200.000,00	-0,02	1,00	1402	Subordinated	Caa3	CCC+
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	94,79	95,29	10,00	9,90	200.000,00	-0,38	1,68	686	Subordinated	Caa3	CCC+
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	94,04	94,64	10,62	10,50	200.000,00	-1,01	0,84	664	Subordinated	Caa2	CCC+
Akbank	XS2355183091	6,80	22.06.2031	90,52	90,82	9,85	9,79	200.000,00	0,08	2,31	676	Subordinated	-	CCC+
Şekerbank	XS1626188491	12,00	12.06.2032	90,41	91,38	13,62	13,42	200.000,00	1,85	-5,79	1158	Subordinated	-	CCC
Yapı Kredi	XS1867595750	13,88	Perp	102,73	104,08	14,27	14,09	200.000,00	-0,16	-0,68	462	Jr Subordinated	Caa3u	-
Albaraka Bank	XS1772390628	10,00	Perp	97,50	99,09	11,37	11,18	200.000,00	0,00	-0,49	1112	Subordinated	-	-

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)
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	99,86	100,08	17,64	-2,41	200.000,00	-0,01	0,03	167	Sr Unsecured - BB-
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	98,73	100,37	23,77	2,23	200.000,00	0,00	0,04	824	Sr Unsecured Caa2 B
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	95,44	95,49	8,88	8,84	200.000,00	0,18	1,25	456	Sr Unsecured - B
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	97,79	98,02	5,81	5,64	200.000,00	-0,12	1,14	157	Sr Unsecured - BBB-
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	95,97	96,13	7,29	7,17	200.000,00	-0,14	1,03	313	Sr Unsecured B2 B
Mersin Uluslararası Limanı	XS2071397850	5,38	15.11.2024	97,04	97,23	7,33	7,20	200.000,00	0,07	1,49	321	Sr Unsecured - B
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	95,59	95,70	9,44	9,38	200.000,00	-0,05	1,15	550	Sr Unsecured - B
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	98,76	99,02	7,19	7,05	200.000,00	-0,69	1,44	324	Sr Unsecured B2 -
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	94,66	94,95	8,11	7,98	200.000,00	-0,30	1,23	439	Sr Unsecured B2u B
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	86,75	87,56	13,15	12,74	200.000,00	-0,12	1,30	930	Sr Unsecured - B
Istanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	90,75	91,70	10,39	9,95	200.000,00	-0,19	2,15	655	Sr Unsecured B2 B
Pegasus	XS2337336445	9,25	30.04.2026	100,51	100,94	9,05	8,89	200.000,00	-0,47	1,77	502	Sr Unsecured - B+
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	98,04	98,20	7,70	7,64	200.000,00	-0,34	2,13	412	Sr Unsecured B2 B
Arçelik	XS2346972263	3,00	27.05.2026	90,93	92,04	6,25	5,83	100.000,00	0,08	0,94	300	Sr Unsecured - BB-
Zorlu Yenilenebilir Enerji	XS2346915890	9,00	1.06.2026	85,40	86,83	14,93	14,29	200.000,00	0,05	1,86	1236	Secured - B-
Sasa Polyester*	XS2357838601	3,25	30.06.2026	295,40	297,32	-30,03	-30,22	200.000,00	1,30	-5,12	2117	Sr Unsecured - -
Hyundai Assan Otomotiv	XS2362559481	1,63	30.07.2026	88,88	89,07	5,36	5,29	200.000,00	0,49	3,86	188	Sr Unsecured Baa1 -
Aydem Yenilenebilir Enerji	XS2368781477	7,75	2.02.2027	84,58	84,98	12,96	12,81	200.000,00	0,50	2,04	1060	Secured - B
Istanbul Büyükşehir Belediyesi	XS2468421248	10,75	12.04.2027	99,03	100,73	11,05	10,52	200.000,00	0,27	2,17	739	Sr Unsecured B2 B
Anadolu Efes	XS2355105292	3,38	29.06.2028	78,02	80,46	8,67	8,00	200.000,00	-0,08	2,03	511	Sr Unsecured - BB+
Türk Hava Yolları	US10010YAA01	4,20	15.09.2028	87,26	89,68	8,02	7,24	2.000,00	-0,20	0,13	776	1st Lien Secured B2 BB-
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	87,77	88,30	8,86	8,72	200.000,00	-0,25	1,86	553	Sr Unsecured - B
Coca Cola İçecek	XS2434515313	4,50	20.01.2029	88,35	88,82	6,97	6,86	200.000,00	0,47	2,47	371	Sr Unsecured - BBB-
Kuveyt Türk	XS2384355520	6,13	16.12.2031	93,68	94,00	8,43	8,38	200.000,00	-0,93	-0,28	466	Subordinated - CCC+
LimakPort Iskenderun	XS2339789732	9,50	10.07.2036	79,62	81,15	12,69	12,41	200.000,00	0,64	3,96	1061	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)
Suudi Arabistan	XS2159975619	2,90	22.10.2025	96,82	97,38	4,35	4,22	200.000,00	0,55 2,19	103	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QBG29	4,13	21.01.2026	102,70	103,44	4,77	4,60	200.000,00	0,26 2,55	140	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Peru	US715638AS19	7,35	21.07.2025	98,64	99,24	4,47	4,32	100.000,00	0,25 2,23	109	Sr Unsecured	BBB+ A3
Endonezya	USY20721BN86	4,75	8.01.2026	100,03	100,73	4,54	4,38	200.000,00	0,03 2,34	118	Sr Unsecured	BBB Baa2
Panama	USP90603AN40	3,75	17.04.2026	95,84	96,51	4,83	4,67	1.000,00	0,47 2,18	150	Sr Unsecured	BBB- -
Rusya	RU000A0JWHA4	4,75	27.05.2026	41,68	43,67	28,41	27,01	200.000,00	0,47 -1,71	2580	Sr Unsecured	BBB -
Brezilya	US105756BX78	6,00	7.04.2026	97,09	97,57	5,32	5,20	200.000,00	-0,15 1,92	199	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	US903724AS16	7,75	1.09.2025	18,63	19,60	47,86	46,42	100.000,00	0,39 -2,09	N/A	Sr Unsecured	B B3u
Endonezya	US455780CV60	1,85	12.03.2031	101,19	101,75	4,70	4,62	200.000,00	0,05 3,50	152	Sr Unsecured	BBB Baa2
Filipinler	US718286BB24	7,75	14.01.2031	102,29	102,79	4,72	4,65	100.000,00	-0,06 3,54	155	Sr Unsecured	BBB Baa2
Suudi Arabistan	XS2159975700	3,25	22.10.2030	102,07	102,56	4,62	4,56	200.000,00	0,71 3,19	146	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QAG38	8,30	15.08.2031	84,26	84,92	5,44	5,35	1.000,00	0,42 3,33	226	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756CC23	3,88	12.06.2030	114,55	115,45	6,37	6,26	200.000,00	0,16 1,45	316	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	XS2010030836	7,25	15.03.2033	17,23	18,05	37,58	36,44	200.000,00	0,51 3,32	N/A	Sr Unsecured	B -
Arjantin	US040114HR43	6,88	11.01.2048	36,75	37,01	18,22	18,10	1.000,00	-0,03 0,12	1653	Sr Unsecured	- Ca
Şili	US168863CE60	3,86	21.06.2047	74,33	75,15	5,20	5,13	200.000,00	0,57 3,50	221	Sr Unsecured	A- A1
Endonezya	US455780CR58	3,50	14.02.2050	104,57	105,49	5,34	5,28	200.000,00	0,01 3,52	231	Sr Unsecured	BBB Baa2
Peru	US715638BM30	5,63	18.11.2050	73,28	74,15	5,42	5,34	1.000,00	0,61 3,67	239	Sr Unsecured	BBB+ A3
Suudi Arabistan	XS1936302949	5,25	16.01.2050	77,83	78,63	5,18	5,12	200.000,00	0,69 3,06	222	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91087BAD29	4,60	10.02.2048	76,77	77,56	6,12	6,05	200.000,00	0,46 0,84	309	Sr Unsecured	BBB- Baa1

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	99,9	100,0	12,45	-3,19	100,00	-22,3	0,03 -12,22	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001104834	0,00	10.03.2023	100,2	100,2	2,39	2,37	0,01	-83,1	0,26 -63,48	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HG94	0,13	31.01.2023	94,6	94,6	3,21	3,17	0,01	-73,9	0,20 -78,30	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013479102	0,00	25.02.2023	95,3	95,4	2,53	2,48	1,00	-70,9	0,26 -61,04	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005384497	0,60	15.01.2023	99,3	99,3	2,94	2,92	1.000,00	-32,7	0,16 -27,54	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1024231M43	0,01	1.04.2023	100,0	100,0	-0,22	-0,26	50.000,00	-16,5	0,00 -12,20	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBT71	0,75	31.03.2026	91,9	92,0	3,63	3,59	100,00	10,2	-0,11 14,29	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001141836	0,00	10.04.2026	100,5	100,5	2,10	2,09	0,01	-81,2	0,48 -59,90	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HJ26	0,13	30.01.2026	92,4	92,5	3,13	3,11	0,01	-33,3	0,47 -34,75	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013415627	0,00	25.03.2025	92,1	92,2	2,48	2,46	1,00	-43,3	0,45 -27,08	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005419848	0,00	1.02.2026	99,9	99,9	3,45	3,44	1.000,00	52,8	0,35 63,60	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1051471M45	0,01	20.03.2026	100,2	100,2	-0,07	-0,08	50.000,00	-21,9	-0,01 -26,89	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBL46	1,13	15.02.2031	84,8	84,9	3,34	3,32	100,00	21,7	-0,11 18,22	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102531	0,00	15.02.2031	101,5	101,6	2,13	2,12	0,01	-74,1	0,60 -55,52	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00B24FF097	4,75	7.12.2030	99,7	99,8	3,28	3,27	0,01	3,5	0,66 -2,34	Sr Unsecured	AA-u Aa3u
Fransa	FR0013516549	0,00	25.11.2030	94,5	94,5	2,66	2,65	1,00	-21,0	0,56 -8,61	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005422891	0,60	1.04.2031	103,5	103,6	4,01	4,00	1.000,00	111,6	0,45 126,03	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1103621M43	0,10	20.03.2031	98,9	99,0	0,24	0,23	50.000,00	-21,6	-0,05 -22,17	Sr Unsecured	- -
ABD	US912810SU34	1,88	15.02.2051	68,6	68,8	3,69	3,67	100,00	73,4	0,14 68,27	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102481	0,00	15.08.2050	90,8	91,1	2,22	2,21	0,01	-13,0	0,77 -1,85	Sr Unsecured	AAAu Aaa
İngiltere	GB00BMBL1F74	0,63	22.10.2050	99,7	99,9	3,77	3,76	0,01	65,7	1,19 56,41	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013480613	0,75	25.05.2052	55,3	55,4	3,03	3,02	1,00	72,4	0,87 81,53	Sr Unsecured	AAu Aa2u
İtalya	IT0005398406	1,70	1.09.2050	65,8	66,0	4,23	4,21	1.000,00	178,1	0,52 196,39	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1300701M48	0,70	20.03.2051	84,9	85,1	1,46	1,45	50.000,00	23,8	-0,14 24,13	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

Eren KURU

EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr Müdür Yardımcısı