

# VARLIK YÖNETİMİ

---

# ŞİRKET TAHVİLLERİ



osmanlı  
yatırım

# YATIRIM YAPARKEN HEDEFİNİZ



- ✓ Enflasyon ve/veya mevduat üzerinde getiri sağlamak mı?
- ✓ Düzenli nakit akışı elde etmek mi?

**Bu hedefleriniz için portföyünüzde Şirket Tahvilleri'ne yer verebilirsiniz.**



# ŞİRKET TAHVİLİ NEDİR?



- ✓ Bankalar ve anonim şirketler tarafından çıkarılan sabit veya değişken faizli borçlanma araçlarıdır,
- ✓ Tahvillerin ihracında Sermaye Piyasası Kurulu izahname veya ihraç bilgisini onaylar,
- ✓ Halka arz edilerek veya halka arz edilmeksizin sadece nitelikli yatırımcılara veya belli yatırımcı gruplarına yönelik satılabilirler,
- ✓ Şirket tahvillerinin ihraç koşullarına ve ihracı şirket hakkındaki hukuki ve mali bilgilere ihraç sırasında hazırlanan tanıtım dokümanı veya izahname ve sirkülerden ulaşılabilir.



# ŞİRKET TAHVİLLERİNE YATIRIMIN AVANTAJLARI



- Devlet tahvilleri üzerine ek getiri sağladıkları için daha yüksek getiri,
- Mevduata göre %5 oranında stopaj avantajı,
- Kuponlu şirket tahvillerinde önceden belirlenen zaman aralıklarında düzenli nakit akışı,
- Değişken faizli bonolarda, faiz riski içermeme özelliği.



# EK GETİRİ HESAPLAMA – ÖRNEK FİYATLAMA



	Fiyatlama Yapılan Tarih	06.08.2014	AÇIKLAMA
	Gösterge Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS)	TRT161116T19	Her kupon faizi hesaplama döneminde o dönem için güncel olan Gösterge DİBS baz alınacaktır.
A	Gösterge DİBS'in Yıllık Bileşik Getirisi	%8,82	Talep toplama tarihleri itibarıyla Gösterge Tahvilin ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması
B	Gösterge DİBS'in Yıllık Bileşik Faizinin Üç Günlük Ortalaması Üzerinden Hesaplanan 91 Günlük Basit Faiz Oranı	%2,12	$= [1 + A]^{(91/365)} - 1$
C	Örnek X Tahvili - Yıllık Basit Ek Faiz Oranı	%4,00	
D	Örnek X Tahvili – 91 Günlük Basit Ek Faiz	%1,00	$= C \times 91/365$
E	Örnek X Tahvili– 91 Günlük Basit Faiz (Kupon Faizi)	%3,12	$= B + D$
F	Örnek X Tahvili Yıllık Bileşik Faiz	%13,11	$= [1 + E]^{(365/91)} - 1$
G	Örnek X Tahvilinin Mevduat Eşdeğeri	%13,88	Stopaj farklarına göre mevduat eşdeğeri hesaplaması $= (F * 0,90) / 0,85$

# ORTA ÖLÇEKLİ ŞİRKET TAHVİLLERİ PORTFÖY DAĞILIMI



Tahvil İhraççısı	Ana Hissedar	ISIN	Vade	Ek Getiri	ÖST İhraç Tutarı	Portföy İçinde Önerilen Ağırlık
Ayen Enerji	Aydınlar İnşaat	TRAYENA1617	21.12.2016	475	70.000.000	5,00%
Başer Faktoring	Bica Holding A.Ş.	TRSBASRK1612	23.11.2016	425	30.000.000	7,50%
Bimeks	SPV Bilişim ve Dış Tic. A.Ş.	TRSBMKS11810 TRSBMKS91713	27.01.2018 15.09.2017	425 450	20.000.000 45.000.000	10,00%
Derindere	Özkan Derindere	TRSDRND41719	06.04.2017	375	35.000.000	7,50%
Eko Faktoring	Eko Faktoring A.Ş.	TRSEKOFK1615	23.11.2016	400	30.000.000	7,50%
Timur GYM (NEF)	Erden Timur	TRSTIMG51718	24.05.2017	475	100.000.000	7,50%
Final Varlık	Altınbaş Holding	TRSFINA71716	20.07.2017	460	25.000.000	7,50%
TürkAsset Varlık Yönetimi	Vector Holdings Sarl.	TRSLBTV71712	21.07.2012	450	55.000.000	7,50%
Lider Faktoring	Nedim Menda	TRSLDFK91619	28.09.2016	400	20.000.000	7,50%
Pakpen	Tuzla Holding A.Ş.	TRSPKPB41717	12.04.2017	500	50.000.000	7,50%
Say Reklamcılık	Erkan Güldoğan	TRSSAYR81617	15.08.2016	450	30.000.000	7,50%
Söktaş	Kayhan Holding A.Ş.	TRSSKTS41717	04.04.2017	475	25.000.000	7,50%
Vera Varlık Yönetimi	Memduh Öztürk	TRSVERA71713	21.07.2017	475	37,500.000	5,00%
YDA İnşaat	Hüseyin Arslan- Cüneyt Arslan	TRSYDATA1711	12.12.2017	390	200.000.000	5,00%

# SERMAYEDARI BÜYÜK ŞİRKET TAHVİLLERİ PORTFÖY DAĞILIMI



Tahvil İhraççısı	Ana Hissedar	ISIN	Vade	Ek Getiri	ÖST İhraç Tutarı	Portföy İçinde Önerilen Ağırlık
Ak Finansal Kiralama	Akbank T.A.Ş.	TRSAFK81618	15/08/2016	150	175,000,000	10%
Alternatif Finansal Kiralama	ABank	TRFALFK91513	15/09/2015	190	50,000,000	7,50%
Başkent Elektrik Dağıtım	Enerjisa	TRSBEDS41611	11/04/2016	200	350,000,000	10%
Finans Finansal Kiralama	Finansbank A.Ş.	TRSFVKR11718	27/01/2017	220	40,000,000	10%
İş Finansal Kiralama	Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRSISFN21614	25/02/2016	175	100,000,000	10%
İŞ Gayrimenkul YO	Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRŞİSGY71614	07/04/2016	200	100,000,000	10%
Deniz Finansal Kiralama	Denizbank A.Ş.	TRSDNFK61618	08/06/2016	180	10,000,000	10%
Nurol Yatırım Bankası	Nurol Holding A.Ş.	TRSNURL71614	28/07/2016	250	50,000,000	5%
Koçtaş	Koç Holding	TRSKCTYK1510	05/11/2015	200	50,000,000	5%
Ziraat Finansal Kiralama	Ziraat Bankası A.Ş.	TRSZFKL21718	16/02/2017	200	130,000,000	10%
Şeker Finansal Kiralama	Şekerbank A.Ş.	TRSSKFK61612	14/06/2016	275	11,700,000	5%
Orfin Finansman	Ordu Yardımlaşma Kurumu	TRSORFNK1518	09/11/2015	200	100,000,000	7,50%



# ŞİRKET TAHVİLLERİNE YATIRIM YAPARKEN DİKKAT EDİLECEK NOKTALAR

## ▪ ŞİRKET VE SEKTÖR ANALİZİ

Şirket tahvilleri, aksi tanıtım dokümanı veya izahnamede belirtilmedikçe, herhangi bir banka ve devlet garantisi içermezler.

## ▪ ÇEŞİTLENDİRME

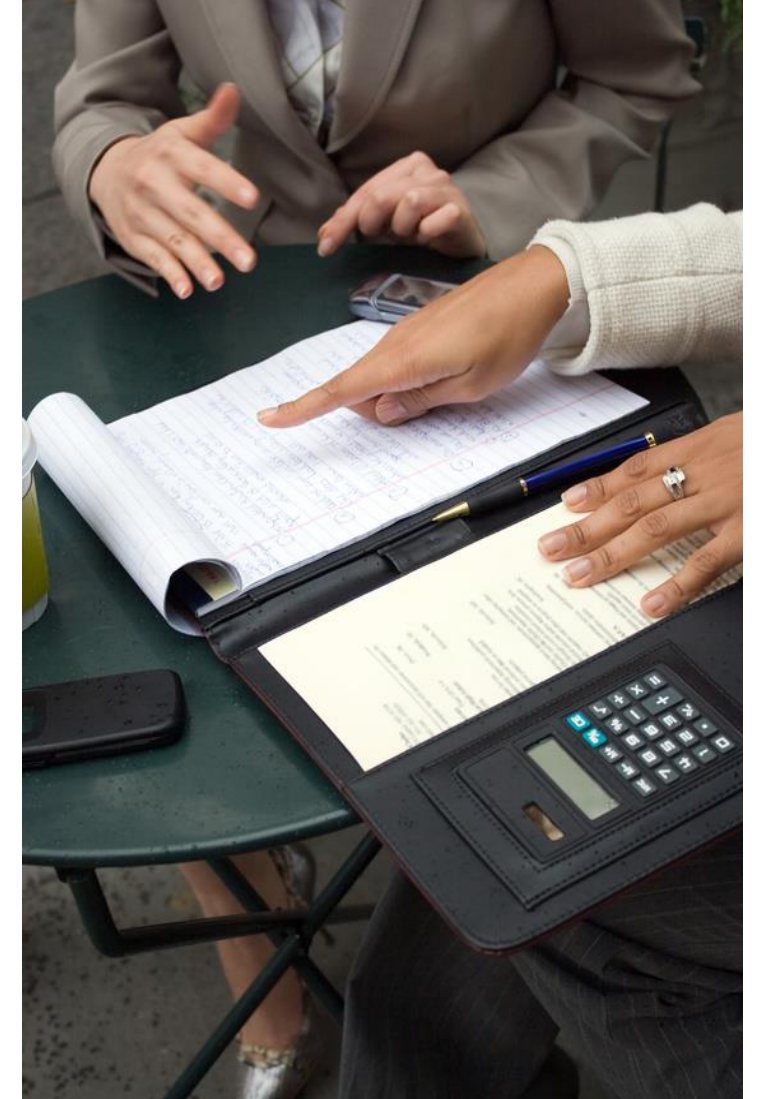
Portföyün riskinin azaltılması için sektörel ve kurumsal dağılımın sağlanması gerekmektedir. Bu nedenle, genel yatırım tavsiyesi olarak değişik kurumların tahvillerinden oluşan bir portföy oluşturulması yararlı olacaktır.

## ▪ ŞİRKET MALİ ANALİZİ

Yatırım yaparken, borcunu ödememe riski düşük şirketlerin seçilmesi önemlidir. Bu nedenle ihraççı şirketin mali bilgilerinin ve faaliyetlerinin düzenli takip ve analizi gerekmektedir.

## ▪ LİKİDİTE

Şirket tahvilleri, devlet tahvillerine göre daha düşük likiditeye sahip oldukları için, istenildiği zaman satım imkanı vermeyebilir.





# TAHVİL BAZLI DİĞER YATIRIM ÜRÜNLERİ



- Valörlü bono alım-satım ürünü
- Repo ile borçlanma ürünü
- Eurobond alım-satım



**Bu ürünlerle ilgili detaylı bilgi için Osmanlı Yatırım Menkul Değerler'de Varlık Yöneticiniz ile görüşebilirsiniz.**

# YASAL ÇEKİNCE



Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Vergi yükümlülüklerine ilişkin sunumda verilen bilgilerin teyit edilmesi müşterinin sorumluluğunda olup, bu bilgilerdeki değişiklik, yanlışlık ya da eksikliklerden kaynaklanabilecek zararlardan Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

# Merkez ve Şubelerimiz



## İSTANBUL

00 90 212 366 88 00

[info@osmanlimenkul.com.tr](mailto:info@osmanlimenkul.com.tr)

## ANKARA

00 90 312 466 93 28

[ankara@osmanlimenkul.com.tr](mailto:ankara@osmanlimenkul.com.tr)

## İZMİR

00 90 232 484 35 70

[izmir@osmanlimenkul.com.tr](mailto:izmir@osmanlimenkul.com.tr)

## DENİZLİ

00 90 258 262 18 88

[denizli@osmanlimenkul.com.tr](mailto:denizli@osmanlimenkul.com.tr)

## ADANA

00 90 222 453 15 37

[adana@osmanlimenkul.com.tr](mailto:adana@osmanlimenkul.com.tr)

## BURSA

00 90 224 452 34 36

[bursa@osmanlimenkul.com.tr](mailto:bursa@osmanlimenkul.com.tr)

