

Hazine Bonosu (TRB170327T15)– Tavsiye Raporu

TRB170327T15 kodlu hazine bonusu, benzer vadeli kıymetlere kıyasla yüksek getiri avantajı sunmaktadır. 7 Nisan 2026

Dün Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen **11 ay vadeli, TRB170327T15 ISIN kodlu hazine bonusu (17 Mart 2027 vadeli)**, mevcut piyasa koşulları çerçevesinde oldukça cazip bir getiri profili sunmaktadır. Söz konusu kıymet, benzer vadeli alternatiflerle kıyaslandığında belirgin şekilde daha yüksek bir getiri seviyesine işaret etmekte olup %50 civarında bir mevduat eşleniği ile yatırımcı açısından güçlü bir alternatif oluşturmaktadır. **Net yıllık getirinin %42,50'nin üzerinde seyretmesi, özellikle kısa-orta vadeli sabit getirili enstrüman arayışında olan yatırımcılar için bu bonoyu öne çıkarmaktadır.**

Mevcut piyasa verileri incelendiğinde, Para Piyasası Fonları'nın (PPF) son 1 aylık dönemde ortalama %46–47 bandında brüt bileşik getiri (Net: %38-39) sunduğu görülmektedir. Ancak bu getiriler değişken olup ileriye dönük belirsizlik içermektedir. Buna karşılık ilgili hazine bonosunda bugünden yüksek bir getirinin sabitlenebilmesi önemli bir avantaj sağlamaktadır. PPF'lerde faizlerin yükselmesi durumunda getirilerin artma potansiyeli bulursa da, faizlerde olası geri çekilmelerde getirilerin aşağı yönlü revize edilme riski bulunmaktadır. Bu açıdan bakıldığında, mevcut seviyelerden getiriyi kilitleme imkânı sunan bu bono, risk-getiri dengesi açısından daha öngörülebilir bir yapı sunmaktadır.

Öte yandan bankacılık tarafında 1 yıla kadar vadeli TL mevduatlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranlarının %43,5 seviyelerinde bulunduğu, bunun da net bazda yaklaşık %37 seviyelerine karşılık geldiği görülmektedir. Bu durum, söz konusu hazine bonosunun mevduata kıyasla anlamlı bir getiri avantajı sunduğunu ortaya koymaktadır. Ayrıca Borsa İstanbul bünyesinde hesaplanan BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi'nin son 1 aylık dönemde yaklaşık %3 civarında brüt getiri sağladığı dikkate alındığında, bono getirisi hem yıllıklandırılmış bazda hem de alternatif yatırım araçlarına göre daha rekabetçi bir seviyededir.

Bununla birlikte, söz konusu bononun ihraç sonrası kısa vadede piyasa fiyatlamasına bağlı olarak getiri seviyesinin benzer vadeli kıymetlerle yakınsayacağı öngörülmektedir. Bu durum, kısa süreli pozisyon almak isteyen yatırımcılar için de ek bir fırsat sunmakta olup, birkaç gün içerisinde %2–3 puanlık bir getiri kazancı elde edilmesi potansiyel dahilindedir. **Dolayısıyla kıymet yalnızca vade sonuna kadar taşımak isteyen yatırımcılar için değil, aynı zamanda kısa vadeli al-sat stratejileri açısından da cazip bir enstrüman olarak öne çıkmaktadır.**

Karşılaştırmalı olarak incelendiğinde, daha kısa vadeye sahip olan **6 Ocak 2027 itfa tarihli hazine bonosunun (TRT060127T10)** net getirisinin %39,50, mevduat eşleniğinin ise %46,5 civarında kaldığı görülmektedir. Buna rağmen daha uzun vadeli olan **TRB170327T15** kodlu bononun daha yüksek getiri sunması, getiri eğrisi üzerinde relatif bir fırsat oluştuğunu göstermektedir. Bu durum, yatırımcıya hem vade uzatımı karşılığında daha yüksek getiri elde etme hem de piyasadaki görece fiyatlamada farklılıklarından yararlanma imkânı sunmaktadır.

Tüm bu unsurlar birlikte değerlendirildiğinde, TRB170327T15 ISIN kodlu 11 ay vadeli hazine bonosunun; yüksek mevduat eşleniği, güçlü net getiri seviyesi, alternatif yatırım araçlarına kıyasla sunduğu avantaj ve kısa vadeli fiyatlamaya potansiyeli ile portföylerde ağırlık verilmesi gereken öne çıkan bir yatırım aracı olduğu değerlendirilmektedir.

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.