

Günlük Yatırım Bülteni

BIST-100 endeksinde zayıf yükseliş denemelerinin ardından devam eden satış baskında ilk önemli destek 10,200 seviyesinde

Küresel piyasalarda bu hafta 16-17 Eylül Fed toplantısı odak noktasında olacak. Toplantıda 25 baz puan faiz indirimi beklenirken yayınlanacak yeni ekonomik tahminler ve önümüzdeki dönem faiz patikasına yönelik sinyaller takip edilecek. BOE ve BOJ da bu hafta faiz kararı açıklayacak merkez bankaları arasında yer alıyor. Fed kararı öncesinde geçen hafta açıklanan ve büyük ölçüde beklentilere paralel yönde gelen enflasyon verisi ve beklentilerden yüksek çıkan haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi sonrasında Fed'in bu hafta faiz indireceğine neredeyse kesin gözüyle bakılıyor. Fed Başkanı Jerome Powell'in Jackson Hole toplantısında istihdam sektöründeki risklere ilişkin vurgusu ardından haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisindeki artışın ise (Ekim 2021'den bu yana ki en yüksek seviyede) işgücü piyasasındaki endişeleri artırmaya devam ettiğini not edelim. Piyasada son durumda Fed'in 25 baz puan indirmeye giderek politika faizini %4.00-%4.25 aralığına düşürmesi beklenirken yıl sonuna kadar da %90 olasılıkla iki faiz indirimi daha yapılacağını fiyatlıyor. ABD endekslerindeki eğilim ise enflasyon verilerinin izlendiği geçen hafta büyük ölçüde yükselişlerle geçerken küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi haftayı %1.6 yükselişle tamamladı. Bu sabah Asya piyasaları geneli artıda işlem görüyor, vadeli endekslerin pozitif açılış sinyali verdiğini takip ediyoruz.

Günlük Takvim

- Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı olacak
- 10:00 CHP kurultay davası takip edilecek

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Agesa Emeklilik <AGESA TI> & Anadolu Hayat <ANHYT TI> Ağustos prim üretimi
 - Bim <BIMAS TI> Hisse geri alım programı
 - Otomotiv Sanayicileri Derneği (OSD) Ağu'25
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	10.372
BIST-100 (US\$)	252
Günlük Değişim (TL)	-%0,10
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 2.408 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 3.818 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 341,3 mlr
Halka Açıklık Oranı	%26,5
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4.339 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	-%3,3	-%5,3
3 Aylık / 12 Aylık	%11,4	%8,9

En çok artan TL/hisse Değişim

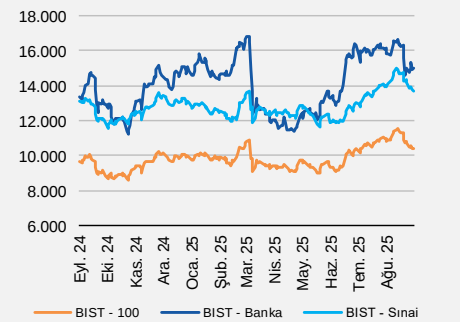
SKBNK	7,39	%7,1
KTLEV	12,90	%6,6
ASTOR	116,50	%4,8
AKSEN	37,48	%3,0
KCAER	13,61	%2,3

En çok azalan TL/hisse Değişim

PASEU	117,90	-%7,2
OBAMS	42,58	-%4,6
KOZAL	22,06	-%4,3
SASA	3,60	-%4,0
BRSAN	425,50	-%3,4

Hacim US\$mnl Değişim

AKBNK	174	-%59,7
SASA	163	-%4,7
THYAO	161	-%31,0
ISCTR	145	-%61,2
YKBNK	139	-%57,8



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda bu hafta 16-17 Eylül Fed toplantısı odak noktasında olacak. Toplantıda 25 baz puan faiz indirimi beklenirken yayınlanacak yeni ekonomik tahminler ve önümüzdeki dönem faiz patikasına yönelik sinyaller takip edilecek. BOE ve BOJ da bu hafta faiz kararı açıklayacak merkez bankaları arasında yer alıyor. Fed kararı öncesinde geçen hafta açıklanan ve büyük ölçüde beklentilere paralel yönde gelen enflasyon verisi ve beklentilerden yüksek çıkan haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi sonrasında Fed'in bu hafta faiz indireceğine neredeyse kesin gözüyle bakılıyor. Fed Başkanı Jerome Powell'in Jackson Hole toplantısında istihdam sektöründeki risklere ilişkin vurgusu ardından haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisindeki artışın ise (Ekim 2021'den bu yana ki en yüksek seviyede) işgücü piyasasındaki endişeleri artırmaya devam ettiğini not edelim. Piyasada son durumda Fed'in 25 baz puan indirimine giderek politika faizini %4.00-%4.25 aralığına düşürmesi beklenirken yıl sonuna kadar da %90 olasılıkla iki faiz indirimi daha yapılacağını fiyatlıyor. ABD endekslerindeki eğilim ise enflasyon verilerinin izlendiği geçen hafta büyük ölçüde yükselişlerle geçerken küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi haftayı %1.6 yükselişle tamamladı. Bu sabah Asya piyasaları geneli artıda işlem görüyor, vadeli endekslerin pozitif açılış sinyali verdiğini takip ediyoruz. ABD ve Çin ekonomi ve ticaret konusunda müzakerelere başlarken ABD Başkanı Donald Trump, NATO ülkeleri de aynı şeyi yaparsa Rus petrolüne "büyük" yaptırımlar uygulamaya hazır olduğunu söyledi. Bugün Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı olacak. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Martin Kocher TSİ 10:00'da konuşacak.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde zayıf seyir etkisini sürdürürken büyük resimde siyasi gelişmeler, enflasyondaki eğilim ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Geçen hafta TCMB PPK kararları ön plandaydı. TCMB %43 olan politika faizi olan haftalık repo faizini 250 baz puan düşürerek %40,5'e indirdi. Ayrıca gecelik vadede borç verme faiz oranını %46'dan %43,5'e, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %41,5'ten %39'a indirdi. Piyasada TCMB'nin beklentilerin üzerinde gelen büyüme ve enflasyon verisinin ardından faiz indirim hızını yavaşlatarak bir haftalık repo faizini 200 puan indirimle %41'e çekmesi bekleniyordu. Reuters anketine katılan kurumlardan iki tanesi 300 baz puan, beş tanesi 250 baz puan, 10 tanesi 200 baz puan indirim beklerken bir kurum indiriminin 150 baz puan olacağı görüşündeydi. Bu hafta ise yurt içinde gözler haftanın ilk gününde görülecek CHP kurultay davasında olacak. Cumhurbaşkanı Erdoğan Katar'ı ziyaret edecek. TCMB PPK özeti, bütçe dengesi, konut sektörü verileri ve Hazine ihaleleri takip edilecek. Bugün CHP'nin Kasım 2023'teki 38. Olağan Kurultayı ile bu yıl 6 Nisan'da yapılan 21. Olağanüstü kurultayının iptali istemiyle açılan dava Ankara 42. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde görülecek. Duruşma 10:00'da başlayacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı ağustos ayına ilişkin merkezi yönetim bütçe dengesi istatistiklerini 11:00'de açıklayacak.

Bu sabah:

- Asya piyasaları geneli artıda
- Almanya %0.3 artıda, ABD vadeli %0.1 artıda
- Dolar endeksi hafif artıda
- Altın yatay, petrol yükseliyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı hafif eksiye

BIST-100 endeksinde zayıf yükseliş denemelerinin ardından devam eden satış baskında ilk önemli destek 10,200 seviyesinde. Endekste 11,605 zirve seviyesinden itibaren etkili olan satış baskısının, geçtiğimiz hafta seans içi zayıf yükseliş denemelerinin ardından etkisini sürdürdüğünü gözlemliyoruz. Haftalık periyotta -%3,33 oranında değer kaybının yaşandığı piyasada, şu aşamada 26 Ağustos tarihinde başlayan kısa vadeli düşüş trendi içerisindeki hareket devam ediyor. Henüz taban oluşumuna yönelik bir sinyalin bulunmadığı piyasada, haftaya başlarken ilk önemli destek noktası olarak 10,200 seviyesini izliyoruz. Zayıf yükseliş denemelerinin direnç noktalarını aşmakta zorlanarak yeniden satış baskısı yarattığı piyasada, 10,200 desteği altındaki hareketlerin ise 9,750, 9,400 ve 9,000 desteklerinin test edilme riskini sürdüreceğini düşünüyoruz. Yukarı ataklarda ise sırasıyla 10,600, 10,750 ve 10,900 seviyelerini güçlü direnç noktaları olarak izlemeyi sürdürüyoruz.

Bu hafta yurt içinde gözler haftanın ilk gününde görülecek CHP kurultay davasında olacak. Cumhurbaşkanı Erdoğan Katar'ı ziyaret edecek. TCMB PPK özeti, bütçe dengesi, konut sektörü verileri ve Hazine ihaleleri takip edilecek. Yurtdışında ise 17 Eylül Fed FOMC toplantısı odak noktasında olacak. Toplantıda 25 baz puan faiz indirimi beklenirken yayınlanacak yeni ekonomik tahminler ve önümüzdeki dönem faiz patikasına yönelik sinyaller takip edilecek. BOE ve BOJ da bu hafta faiz kararı açıklayacak merkez bankaları arasında yer alıyor. Bugün Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı olacak. CHP'nin Kasım 2023'teki 38. Olağan Kurultayı ile bu yıl 6 Nisan'da yapılan 21. Olağanüstü kurultayının iptali istemiyle açılan dava Ankara 42. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde görülecek. Duruşma 10:00'da başlayacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı ağustos ayına ilişkin merkezi yönetim bütçe dengesi istatistiklerini 11:00'de açıklayacak. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Katar'da İslam İşbirliği Teşkilatı ve Arap Ligi Zirvesi'ne katılacak. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Martin Kocher TSİ 10:00'da konuşacak

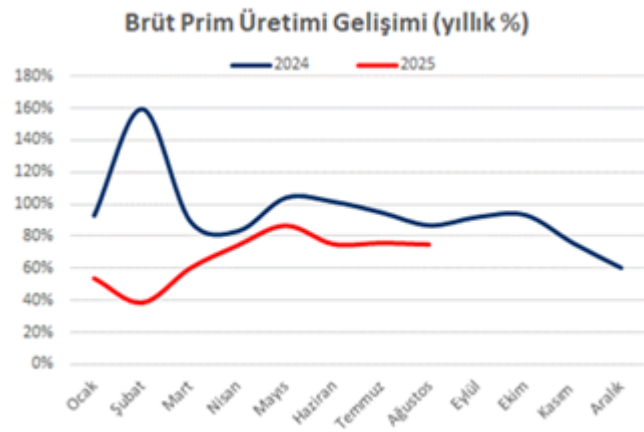
Fed faiz kararı öncesi geçen hafta açıklanan kritik verilerden ağustos TÜFE verisi büyük ölçüde beklentilere paralel yönde geldi. Çekirdekte aylıkta yukarı sapma olmaması faiz indirimi beklentileri önünde bir engel teşkil etmeyebilir nitelikteydi. Diğer taraftan Powell'ın istihdamdaki aşağı yönlü risklere vurgusu ardından haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisindeki artış ise (Ekim 2021'den bu yana ki en yüksek seviyede) faiz indirimi beklentilerine destek olabilir ancak diğer taraftan da büyümeye ilişkin soru işaretlerine neden olabilir nitelikteydi. Fed Başkanı Jerome Powell'ın Jackson Hole toplantısında istihdam sektöründeki risklere ilişkin vurgusu ve ardından zayıf sinyaller üreten tarım dışı istihdam verisi ile birlikte faiz indirimi beklentilerinin güçlendiğini, 50 baz puan indirim beklentilerinin gündeme geldiğini takip etmiştik. Piyasada son durumda Fed'in Eylül ayında faiz indirimine gitme olasılığı %92'ler civarında seyrediyor. Yatırımcılar eylül ayından itibaren bu yıl Fed'in neredeyse üç kez faiz indirimine gitmesi senaryosunu fiyatlıyor. Piyasalar Fed'in bu ay faizleri %8 civarı olasılıkla 50 baz puan düşüreceğini fiyatlıyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Agesa Emeklilik <AGESA TI> & Anadolu Hayat <ANHYT TI> Ağustos prim üretimi

Agesa Emeklilik Ağustos ayında hayat segmentinde 2.2 milyar TL brüt prim üretimi gerçekleştirdi. Bu rakam yıllık %75 artış gösterirken, önceki aya göre ise %1 artışa işaret etmektedir. İlk sekiz ayda toplam prim üretimi yıllık %68 artış gösterdi. Açıklanan aylık veri güçlü reel prim büyümesinin devam ettiğini göstermektedir.

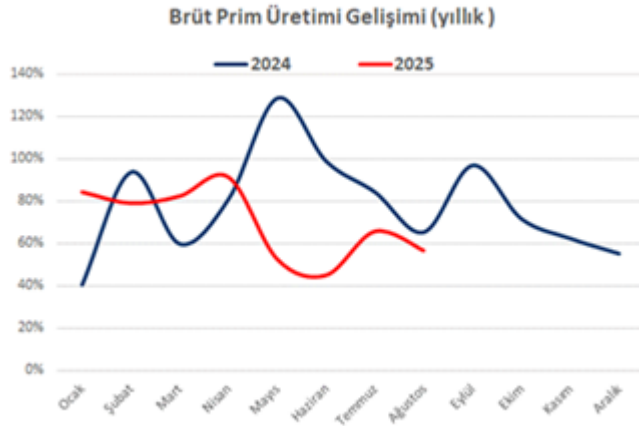
Şirket için AL tavsiyemiz ve 12 aylık vadede 225TL hedef fiyatımız mevcut. Şirket resmi 2025/26 tahminlerimize göre 3.1x/2.2x PD/DD ve 5.8x/4.6x F/K çarpanları işlem görmektedir. Şirket için 2025/26 döneminde %67 ve %55 özkaynak karlılığı tahmin ediyoruz. **Açıklanan veriyi hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.**



Anadolu Hayat Emeklilik Temmuz ayında hayat segmentinde 1.8 milyar TL brüt prim üretimi gerçekleştirdi. Bu rakam yıllık bazda %56 artışa, önceki aya göre yatay trende işaret etmektedir. İlk sekiz ayda yıllık artış %68 seviyesinde. Açıklanan

rakam enflasyonun üzerinde reel büyüme trendinin devam ettiğine işaret etmektedir. Yılın tamamı için resmi beklentimiz yıllık %50 artış.

Hisse için TUT tavsiyemiz mevcut ve 12 aylık vadede hedef fiyatımız 112TL seviyesindedir. **Açıklanan veriyi hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.**



Bim <BIMAS TI> Hisse geri alım programı

Bim <BIMAS TI> hisse geri alım programı açıkladı. Buna göre şirket en fazla 2 milyon TL nominal değerli hissenin geri alımı için 1,1 milyar TL kaynak ayırdığını açıkladı. Geri alıma konu olan 2 milyon TL nominal değerli paylar şirketin halka açık kısmının %0,5'ine, toplam sermayesinin ise %0,3'üne denk geliyor. **Haberi nötr olarak değerlendiriyoruz.**

Otomotiv Sanayicileri Derneği (OSD) Ağu'25

Ağustos ayında toplam aylık üretim yıllık %34 artışla 75 bine ulaştı. Ticari araç satışları (TA) yıllık %25, binek araç satışları ise (BA) %46 arttı. İhracat adetleri yıllık %10 azalışla 52 bin adet seviyesine geriledi. Toplam ticaret hacmi Ocak – Ağustos 2025 döneminde %12 artışla 26 milyar ABD Doları seviyesine yükseldi.

- **FROTO'nun** Ağustos ayı ihracatı minibus (-%11 y/y) ve kamyonet (-%24 y/y) teslimatlarının etkisiyle 20 bine geriledi. Özellikle Avrupa pazarındaki talepte görülen gerileme Ağustos ayı verisinde etkili oldu. FROTO'nun Türkiye toplam ihracatındaki pazar payı yıllık 5 puan azalarak %38'e geriledi.
- **TOASO'nun** ihracatı Ağustos ayında 2 bine yükseldi. Bu artışta yeni ticari modelin katkısı ve geçen yılın düşük baz etkisi etkili oldu. TOASO'nun toplam ihracatındaki payı yıllık 4 puan artışla %4 yükseldi.
- **TTRAK'ın** ihracat hacmi Ağustos'ta %10 artarak 700 adete yükseldi.

Ağustos ayı sektör verilerini Tofas Otomotiv ve Türk Traktör için nötr, Ford Otosan için hafif olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

Haftalık Veri Akışı

15 Eylül Pazartesi	16 Eylül Salı	17 Eylül Çarşamba	18 Eylül Perşembe	19 Eylül Cuma
Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı olacak	Hazine 5 ve 10 yıl vadeli tahvil ihalesi düzenleyecek	21:00 Fed FOMC Toplantısı (beklenti: %4.00-%4.25 önceki: %4.25-%4.50)	14:00 İngiltere Merkez Bankası (BOE) faiz kararı açıklanacak (değişiklik beklenmiyor)	02:30 Japonya Merkez Bankası faiz kararı açıklanacak (değişiklik beklenmiyor)
10:00 CHP kurultay davası takip edilecek	15:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %0.2 önceki: %0.5)	21:30 Fed Başkanı Powell basın toplantısı	14:00 TCMB PPK özeti açıklanacak	AB maliye bakanları ve merkez bankası başkanlarının gayri resmi toplantısı Kopenhag'da düzenlenecek
			14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (12 Eylül)	
			15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
09.25					
BIMAS	17.09.2025	488,50	4,00	3,40	0,82
ALKLC	22.09.2025	77,00	0,01	0,01	0,01
AYEN	22.09.2025	29,04	0,25	0,21	0,86
ESCAR	22.09.2025	23,60	0,12	0,10	0,51
MACKO	24.09.2025	37,00	0,55	0,47	1,49
DESA	25.09.2025	16,33	0,07	0,06	0,43
ADEL	26.09.2025	33,42	0,58	0,49	1,74
ALFAS	30.09.2025	43,32	0,16	0,14	0,37
GLYHO	30.09.2025	8,71	0,06	0,05	0,74
LKMNH	30.09.2025	18,30	0,21	0,18	1,15
OFSYM	30.09.2025	56,00	0,42	0,36	0,75
PCILT	30.09.2025	29,50	0,84	0,72	2,85
TUPRS	30.09.2025	173,40	7,42	6,31	4,28
ZRGYO	30.09.2025	23,12	0,06	0,06	0,26
10.25					
LIDER	13.10.2025	296,00	0,14	0,12	0,05
EBEBK	15.10.2025	53,20	0,50	0,43	0,94
ALKLC	22.10.2025	77,00	0,01	0,01	0,01
MSGYO	22.10.2025	5,80	0,15	0,15	2,59
AVPGY	27.10.2025	59,60	1,94	1,94	3,26
MEDTR	27.10.2025	27,96	0,08	0,07	0,30
OSMEN	27.10.2025	8,71	0,06	0,05	0,69
DESA	30.10.2025	16,33	0,08	0,07	0,49
OYAKC	30.10.2025	20,18	1,00	0,85	4,96
SANFM	31.10.2025	16,85	0,05	0,04	0,30

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
11.25					
DURKN	14.11.2025	16,48	0,03	0,03	0,18
EGPRO	20.11.2025	24,36	0,50	0,43	2,05
OFSYM	25.11.2025	56,00	0,42	0,36	0,75
ASELS	25.11.2025	173,90	0,23	0,20	0,13
DESA	27.11.2025	16,33	0,08	0,07	0,49
12.25					
ATLAS	8.12.2025	5,81	0,03	0,03	0,52
MTRYO	8.12.2025	7,52	0,05	0,05	0,66
LIDER	11.12.2025	296,00	0,14	0,12	0,05
EBEBK	15.12.2025	53,20	0,50	0,43	0,94
BIMAS	17.12.2025	488,50	5,00	4,25	1,02
ALKLC	22.12.2025	77,00	0,01	0,01	0,01
OBAMS	22.12.2025	42,58	0,21	0,18	0,49
KTSKR	26.12.2025	65,90	6,52	5,54	9,89
TCCELL	26.12.2025	89,45	1,82	1,55	2,03
GLYHO	31.12.2025	8,71	0,06	0,05	0,69
GWIND	31.12.2025	22,30	0,32	0,27	1,43
MEDTR	31.12.2025	27,96	0,08	0,07	0,30
PSDTC	31.12.2025	135,60	1,71	1,46	1,26
TKFEN	31.12.2025	81,35	0,33	0,28	0,41
VSNMD	31.12.2025	199,70	0,39	0,33	0,20
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		117,70	0,30	0,26	0,25
AZTEK		45,00	1,36	1,15	3,02
BRYAT		2.277,00	58,57	49,78	2,57
BVSAN		106,40	0,48	0,41	0,45
FLAP		10,23	0,07	0,06	0,68
GENIL		158,10	0,40	0,34	0,25
GOLTS		310,75	5,00	4,25	1,61
GUNDG		109,40	0,05	0,04	0,05
PLTUR		24,76	0,38	0,32	1,53
PSGYO		2,92	0,01	0,01	0,34
SUNTK		49,10	1,09	0,93	2,22
TEZOL		14,59	0,10	0,09	0,69
VERTU		53,05	0,30	0,30	0,57
VERUS		486,25	0,10	0,09	0,02

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başına Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başına Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabilir Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.