

Günlük Yatırım Bülteni

Seans içi ilk önemli destek noktası olarak 11,900 seviyesini izliyoruz

Küresel piyasalarda jeopolitik gelişmeler, yapa zeka yatırımlarının sürdürülebilirliği ve Fed'in bağımsızlığına ilişkin endişeler soru işareti yaratan konular arasında yer alırken, ekonominin büyük ölçüde dirençli kalması ve Fed'in faiz indirmeye devam edeceğine dair beklentilerin korunması kısa vadede risk iştahına destek olan temalar olmaya devam ediyor. Jeopolitik endişelerin artması ve bugün açıklanması beklenen gümrük vergilerine ilişkin karar öncesinde iyimserliğin azaldığını yeni rekor seviyeleri test eden küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksinde sektör ayrışmasının ve dengelenme eğiliminin öne çıktığını takip ediyoruz. Dün teknoloji hisselerindeki kar satışları öne çıkarken enerji üreticileri, tüketici şirketleri ve küçük sermayeli şirketlere ilgi arttı. Dolar endeksi ve tahvil faizlerinin yukarı baskı altında kaldığını takip ettik. Jeopolitik tarafta ABD'nin Venezuela saldırısı ardından Venezuela petrolü, Grönland'a ilişkin haber akışının ve Trump'ın İran açıklamalarının ön planda yer aldığını takip ediyoruz. ABD Başkanı Donald Trump, Fannie Mae ve Freddie Mac'e 200 milyar dolarlık mortgage tahvili satın almaları talimatını verdi. Bu hamle, kasım ayındaki ara seçimler öncesinde konut maliyetlerini düşürmek için yaptığı son girişim olarak değerlendiriliyor. Dünyanın önde gelen petrol şirketlerinin yöneticilerinin bugün Venezuela petrolünü görüşmek üzere ABD Başkanı Donald Trump ve Beyaz Saray'daki üst düzey yetkililerle bir araya gelmeye hazırlandığına dair haberler var.

Günlük Takvim

- 04:30 Çin'de aralık ayı tüketici ve üretici enflasyonu verileri açıklanacak
- 10:00 TR - Sanayi Üretimi (önceki: %2.2)
- 16:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 59.000 önceki: 64.000)

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat
 - Anadolu Hayat <ANHYT TI> & Agesa Emeklilik <AGESA TI> & Türkiye Sigorta <TURSG TI> Aralık prim üretimi
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	12,088
BIST-100 (US\$)	281
Günlük Değişim (TL)	%0.49
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 3,470 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 4,949 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 382.9 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.0
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4585.516 mn

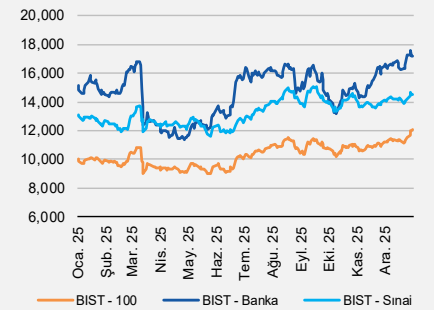
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%7.3	%7.6
3 Aylık / 12 Aylık	%12.8	%22.2

En çok artan	TL/hisse	Değişim
PASEU		%10.0
ECILC		%8.7
ASTOR		%6.7
OBAMS		%6.6
KTLEV		%5.5

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
DAPGM		-%10.0
SASA		-%10.0
HEKTS		-%4.8
GRTHO		-%4.3
TRALT		-%3.5

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	411	-%14.8
ASELS	243	-%14.6
ISCTR	204	%6.1
TRALT	162	-%37.6
YKBNK	148	-%7.2



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda jeopolitik gelişmeler, yapa zeka yatırımlarının sürdürülebilirliği ve Fed'in bağımsızlığına ilişkin endişeler soru işareti yaratan konular arasında yer alırken, ekonominin büyük ölçüde dirençli kalması ve Fed'in faiz indirmeye devam edeceğine dair beklentilerin korunması kısa vadede risk iştahına destek olan temalar olmaya devam ediyor. Jeopolitik endişelerin artması ve bugün açıklanması beklenen gümrük vergilerine ilişkin karar öncesinde iyimserliğin azaldığını yeni rekor seviyeleri test eden küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksinde sektör ayrışmasının ve dengelenme eğiliminin öne çıktığını takip ediyoruz. Dün teknoloji hisselerindeki kar satışları öne çıkarken enerji üreticileri, tüketici şirketleri ve küçük sermayeli şirketlere ilgi arttı. Dolar endeksi ve tahvil faizlerinin yukarı baskı altında kaldığını takip ettik. Jeopolitik tarafta ABD'nin Venezuela saldırısı ardından Venezuela petrolü, Grönland'a ilişkin haber akışının ve Trump'ın İran açıklamalarının ön planda yer aldığını takip ediyoruz. ABD Başkanı Donald Trump, Fannie Mae ve Freddie Mac'e 200 milyar dolarlık mortgage tahvili satın almaları talimatını verdi. Bu hamle, kasım ayındaki ara seçimler öncesinde konut maliyetlerini düşürmek için yaptığı son girişim olarak değerlendiriliyor. Dünyanın önde gelen petrol şirketlerinin yöneticilerinin bugün Venezuela petrolünü görüşmek üzere ABD Başkanı Donald Trump ve Beyaz Saray'daki üst düzey yetkililerle bir araya gelmeye hazırlandığına dair haberler var. Bu sabah Asya piyasaları geneli artıda, ABD vadelileri yatay açılış sinyali veriyor. Dolar endeksi yükseliyor. Bugün ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi ile birlikte ABD Yüksek Mahkemesi'nin Trump'ın gümrük tarifeleri konusunda vereceği karar bekleniyor.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde yukarı hareket etkisini sürdürürken büyük resimde siyasi gelişmeler, kredi derecelendirme kuruluşlarından gelecek açıklamalar, dezenflasyon ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Hatırlanacağı üzere TCMB enflasyondaki düşüşün tekrar hız kazandığını gösteren TÜFE verilerinin ardından Aralık ayı toplantısında enflasyonun ana eğiliminde iyileşme olduğunu belirterek 150 baz puan faiz indirimine gitmişti ve yeni kısa notta (dezenflasyon sürecinin yavaşladığına ilişkin ifade çıkarılmış) daha güvercince tonlama öne çıkmıştı. Son yayınlanan PPK özetlerinde ise enflasyon ana eğiliminde Aralık'ta düşüşün sürmesinin beklendiği ifade edilmişti. Bu hafta Aralık ayı TÜFE verileri açıklandı ve TÜFE 2025 Aralık ayında bir önceki aya göre %0,89 artış gösterdi (beklenti: %1). Kasım ayında aylık bazda %0,87 artış gerçekleşmişti. Yıllık TÜFE artışı ise %31,1'den Aralık ayında %30,9'a geriledi (beklenti: %31). TCMB'nin bir sonraki faiz kararı 22 Ocak'ta açıklanacak.

Bu sabah:

- Asya piyasaları geneli artıda
- Almanya vadelileri %0.1 artıda, ABD vadelileri yatay
- Dolar endeksinde yukarı eğilim etkisini sürdürüyor. Yükselişler ardından tahvil faizleri yatay
- Altın yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kaybediyor

Seans içi ilk önemli destek noktası olarak 11,900 seviyesini izliyoruz. Perşembe günü dalgalı bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST100 Endeksi'nin günü %0.49 oranında değer artışıyla 12,087 puandan tamamladığını görüyoruz. 16 Aralık tarihinde başladığı ara düzeltme hareketini 11,100 seviyesinden geçen trend desteği üzerinde karşılamayı başaran piyasada, 2026 yılıyla birlikte güç kazanan yukarı hareket etkisini sürdürüyor. 12,152 ile TL bazında tarihi zirvesini yenileyen piyasada, şu aşamada kısa vadeli yükseliş potansiyelinin korunduğunu düşünüyoruz. Yukarı hareketini sürdürme çabasıyla güne başlayacak olan piyasada, 11,100 seviyesinde başlayan yükseliş kapsamında 12,200 seviyesini ilk önemli hedef noktası olarak izliyoruz. Dört işlem gününde % 7.34'e ulaşan sert yükselişin ardından piyasanın 12,200 hedef noktasından seans içi realizasyon gerçekleştirebileceğini düşünüyoruz. Seans içi geri çekilmelerde ise 11,900 seviyesini ilk önemli destek noktası

olarak alıyoruz. 11,900 altındaki olası seyri yukarı hareketin ardından ilk önemli zayıflama sinyali olarak değerlendireceğimiz piyasada, böyle bir gelişmenin ise 11,750 ve 11,250 risklerini gündeme getirebileceği unutulmamalıdır.

Bugün TÜİK 10:00'da kasım ayı sanayi üretim endeksi verisini açıklayacak. ECB baş ekonomisti Philip Lane TSİ 15:45'te Danimarka Ekonomi Derneği tarafından düzenlenen bir etkinlikte açılış konuşması yapacak. ABD'de aralık ayı istihdam raporu TSİ 16:30'da yayımlanacak. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisine göre, tarım dışı istihdamda 59 bin artış açıklanması bekleniyor. Gerçekleşmesi halinde bu, geçen yılın 2009'dan bu yana istihdam artışının en zayıf olduğu yıllardan biri olduğu anlamına gelecek. İşsizlik oranının %4,6'dan %4,5'e düştüğü tahmin ediliyor. Michigan Üniversitesi güven endeksleri TSİ 18:00'de açıklanacak. Fed'in 10 Aralık'taki mesajları ve zayıf sinyaller üretmeye devam eden istihdam verisi ardından ABD TÜFE verisinin hem manşet hem de çekirdekte ortalama beklentinin oldukça altında kaldığını takip etmiştik. Son FOMC toplantısında bölünmüş bir komite ile karşı karşıya olan Fed Başkanı Powell'ın aşırı şahine veya güvercine kaçacak vurgulardan kaçındığını, önümüzdeki dönem için veriye bağlı yaklaşıma ve kararların toplantı bazlı alınacağına işaret ettiğini, kısacası hem temkinli hem de esnek kaldığını görmüştük. Powell'ın basın toplantısında zayıf istihdama (aşağı yönlü risklere) ilişkin vurguları öne çıkarken ve enflasyon risklerinin kontrol altında olduğuna işaret ettiğini (enflasyon ilk yarıda yükselebilir ancak ikinci yarıda gerileyecek ifadesi) takip etmiştik. Fed 2026 yılı için bir faiz indirimi daha öngörürken piyasada son durumda 2026 yılı için iki faiz indirimi fiyatlanıyor. Ocak ayı faiz indirimi beklentileri %15 civarında, Mart ayı faiz indirimi beklentileri %40 civarında seyrediyor. Bu beklentide Mayıs ayında görev süresi dolacak olan Powell'ın yerine geçecek kişinin daha güvercin olacağına dair beklentilerin de etkili olduğunu not edelim. Büyük resimde küresel piyasalarda yapay zeka sektöründeki gelişmeler, özel kredi piyasası ile ilgili riskler, Anayasa Mahkemesinin gümrük vergileri ile ilgili kararı, yeni Fed Başkanı ve Fed'in faiz indirimlerine yönelik belirsizlik 2026 yılında ana risk konuları olarak öne çıkıyor. Yapa zeka yatırımlarının sürdürülebilirliği ve Fed'in bağımsızlığına ilişkin endişeler soru işareti yaratan konular arasında yer alırken, ekonominin büyük ölçüde dirençli kalması (enflasyonun kontrol altında olması) ve Fed'in faiz indirmeye devam edeceğine dair beklentilerin korunması ise kısa vadede risk iştahına destek olan temalar olmaya devam ediyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat

Haftalık Yabancı İşlemleri:

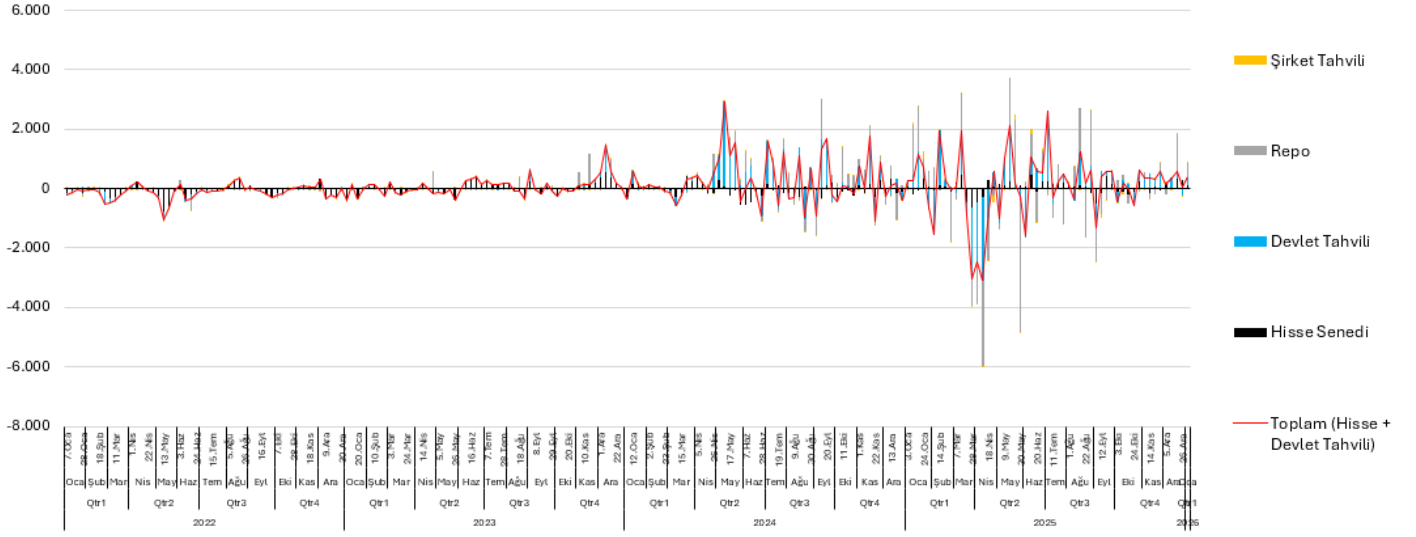
- Merkez Bankası verisine göre 02 Ocak haftasında yurt dışında yerleşik yatırımcıların hisse senedi portföyüne **net 102 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 289 milyon USD giriş** oldu.
- 4. çeyrekte hisse senedi portföyüne **net 511 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 1.961 milyon USD giriş** oldu.
- Yılbaşından bugüne hisse senedi portföyüne **net 102 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 289 milyon USD giriş** oldu.

Kur & Fiyat Etkisi Hariç Değişim (milyon \$)	21-Nov	28-Nov	5-Dec	12-Dec	19-Dec	26-Dec	2-Jan
Hisse senedi	72	-9	154	26	354	284	102
Repo + Tahviller	109	877	-67	301	1.480	-256	763
Repo	-178	282	-151	-37	1.277	-2	471
Şirket Tahvili	47	0	108	-2	0	-18	3
Devlet Tahvili	239	594	-24	340	203	-236	289
Toplam	181	868	88	327	1.835	27	865

Kaynak: TCMB, YKY Araştırma

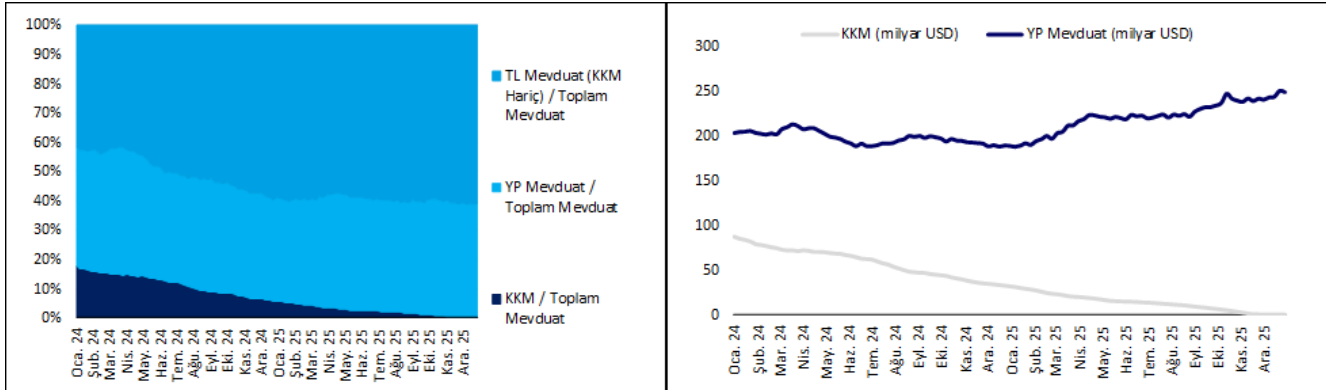
	1Ç24	2Ç24	3Ç25	4Ç25
Hisse senedi	287	-1.537	994	511
Repo + Tahviller	118	10.601	2.932	3.277
Repo	54	2.189	-1.188	1.365
Şirket Tahvili	65	284	-47	-48
Devlet Tahvili	-1	8.128	4.167	1.961
Toplam	405	9.064	3.927	3.788

	2024	2025	2026
Hisse senedi	-2.696	2.268	102
Repo + Tahviller	22.512	356	763
Repo	6.091	-2.902	471
Şirket Tahvili	333	392	3
Devlet Tahvili	16.088	2.865	289
Toplam	19.816	2.623	865



Haftalık Mevduat Gelişimi:

- BDDK verisine göre, 02 Ocak haftasında kur korumalı mevduat (KKM) bakiyesi haftalık bazda 0,5 milyar TL geriledi. Toplam KKM bakiyesi 7 milyar TL (0,1 milyar USD eşdeğeri) seviyesindedir.
- Döviz mevduat ise aynı dönemde 1,5 milyar USD düşerek 248 milyar USD'ye geriledi.
- TL mevduatın (KKM hariç) toplam mevduatta payı %60 olurken, KKM'nin payı neredeyse %0 oldu.



Kaynak: BDDK, YKY Araştırma

Anadolu Hayat <ANHYT TI> & Agesa Emeklilik <AGESA TI> & Türkiye Sigorta <TURSG TI> Aralık prim üretimi

Anadolu Hayat Emeklilik Aralık ayında hayat segmentinde 2.5 milyar TL brüt prim üretimi gerçekleştirdi. Bu rakam yıllık bazda %88 artışa, önceki aya göre ise %38 artışa işaret etmektedir. 2025'te yıllık artış %67 seviyesinde. **Açıklanan rakam enflasyonun üzerinde reel büyüme trendinin devam ettiğine işaret etmektedir ve şirketin 4Ç25 karlılığı için güçlü bir endikasyon sağlamaktadır. Açıklanan veriyi hisse için olumlu olarak değerlendiriyoruz.**

Agesa Emeklilik Aralık ayında hayat segmentinde 2.7 milyar TL brüt prim üretimi gerçekleştirdi. Bu rakam yıllık %96 artış gösterirken, önceki aya göre ise %26 artışa işaret etmektedir. Yılın tamamında toplam prim üretimi %70 artış gösterdi. **Açıklanan aylık veri güçlü reel prim büyümesinin devam ettiğini göstermektedir. Açıklanan veriyi hisse için olumlu olarak değerlendiriyoruz.**

Türkiye Sigorta'nın Aralık ayında brüt prim üretimi yıllık %49 artış kaydetti. Yılın tamamında brüt prim üretimi %45 artış kaydetti. Aralık ayında yıllık büyüme genel zararlar ve sağlık branşlarında enflasyonun belirgin üzerinde artış kaynaklı gerçekleşti. Şirket zorunlu trafik ve kasko segmentlerinde ise enflasyonun altında büyüdü. **Açıklanan prim üretimi verisini hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.**

Branş	Yıllık	Yıllık Büyüme	Toplam Prim
	Büyüme		Üretiminde
	(Aylık)	(Kümülatif)	Payı
			(Kümülatif)
Genel Zararlar	58%	55%	29%
Zorunlu Trafik	0%	17%	12%
Yangın & Doğal Afet	39%	34%	23%
Kasko	25%	44%	11%
Sağlık	140%	115%	14%
Toplam	49%	45%	100%

Haftalık Veri Akışı

5 Ocak Pazartesi	6 Ocak Salı	7 Ocak Çarşamba	8 Ocak Perşembe	9 Ocak Cuma
Hazine ve Maliye Bakanlığı 12 ayve 4 yıl vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek	Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 ve 5 yıl vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek	13:00 Euro Bölgesi aralık ayı TÜFE verileri açıklanacak	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (2 Ocak)	04:30 Çin'de aralık ayı tüketici ve üretici enflasyonu verileri açıklanacak
10:00 TR - TÜFE (beklenti: %1 önceki: %0.9)	16:00 TÜİK aralık ayına ilişkin mevsimsellikten arındırılmış TÜFE verilerini duyuracak	16:15 ABD - ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 48.000 önceki: - 32.000)	16:30 ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak	10:00 TR - Sanayi Üretimi (önceki: %2.2)
10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %31 önceki: %31.1)	16:00 Richmond Fed Başkanı Tom Barkin konuşacak	18:00 ABD - ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 52.3 önceki: 52.6)	17:30 Hazine ve Maliye Bakanlığı 17:30'da aralık ayı hazine nakit dengesi verilerini açıklayacak	16:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 59.000 önceki: 64.000)
10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %31.4 önceki: %31.7)	18:00 TCMB aralık ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesini açıklayacak	18:00 JOLTS istihdam verileri açıklanacak		
10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: %27.2)		Fed Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michelle Bowman konuşacak		
18:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 49 önceki: 48.7)				
Nvidia CEO'su Jensen Huang bir basın toplantısı düzenleyecek				

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtma Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
01.26					
ENKAI	14.01.2026	82.70	0.83	0.71	1.01
OSMEN	28.01.2026	8.02	0.03	0.02	0.31
02.26					
BEGYO	16.02.2026	4.78	0.02	0.02	0.42
04.26					
BEGYO	15.04.2026	4.78	0.02	0.02	0.42
12.26					
ACSEL	31.12.2026	101.70	0.30	0.26	0.29
VERTU	31.12.2026	40.58	0.30	0.30	0.74
VERUS	31.12.2026	349.00	0.10	0.09	0.03

(*)

- (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. Dağıtma 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 Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabılır 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.