

Günlük Yatırım Bülteni

BIST 100 Endekinde haftaya başlarken kritik destek noktası olarak 10,250 seviyesini izlemeyi sürdürüyoruz...

ABD piyasalarının tatil olduğu günde genel bir değerlendirme yaptığımızda; piyasalar görmezden gelemedikleri bir mücadelenin ortasındaymiş gibi duruyor. Aslında değişik varlık sınıflarına baktığımızda piyasalarda nevroitik davranış biçimleri de görüyoruz. FED Başkanı Jerome Powell'ın, Jackson Hole sempozyumundaki son açılış konuşması, politikada hassas bir yeniden ayarlamayı ortaya koydu. Powell, enflasyon hala yüksek kalmaya devam ederken bile, soğuyan iş gücü piyasasına yanıt olarak faiz indirimlerini değerlendirme isteğini sinyallledi. FED'in, çekirdek enflasyonun yüzde 3'ün üzerinde olduğu ve üç ayda yüzde 0,3'ten fazla arttığı bir durumda faiz indirimine gittiği tarihte sadece bir kez olmuş o da Ekim 1990 ile Mart 1991 arasında, Körfez Savaşı ve durgunluk döneminde faiz oranlarını yalnızca bir kez düşürdüğünü belirtmekte fayda var.

Günlük Takvim

- 10:00 Türkiye imalat PMI verileri açıklanacak
- 12:00 İTO enflasyon verileri açıklanacak
- 10:00 TR - 2Ç GSYİH (önceki: %2)

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Anadolu Efes <AEFES TI> ve Anadolu Grubu Holding <AGHOL TI> rakı yatırımı
 - Temmuz 2025 beyaz eşya sektör verileri: Sonuçlar ağırlıklı olarak Vestel kaynaklı zayıf, sektör geneline çıkarım sınırlı
 - 5G ihalesi 16 Ekim'de gerçekleştirilecek
 - Akse Enerji <AKSEN TI> güneş paneli ihtiyacı için Smart Güneş ile sözleşme imzaladı
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	11.288
BIST-100 (US\$)	276
Günlük Değişim (TL)	-%0,71
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 2.983 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 4.668 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 368,5 mlr
Halka Açıklık Oranı	%25,6
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4.081 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	-%0,7	%6,3
3 Aylık / 12 Aylık	%25,2	%14,8

En çok artan TL/hisse Değişim

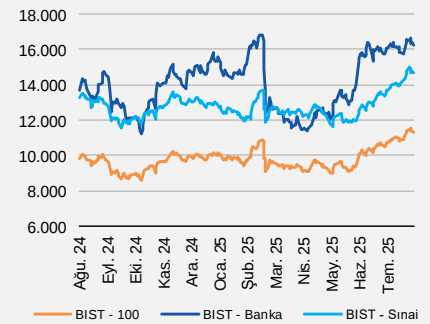
EFORC	129,00	%6,5
FENER	13,25	%5,9
GRTHO	443,00	%5,7
ASTOR	118,10	%3,9
ENERY	11,02	%3,8

En çok azalan TL/hisse Değişim

HEKTS	4,38	-%5,6
IEYHO	14,35	-%5,5
TTKOM	55,55	-%4,9
PETKM	20,00	-%4,6
TKFEN	104,50	-%3,8

Hacim US\$mnl Değişim

SASA	256	%12,2
ASELS	161	%86,8
THYAO	151	-%12,3
EREGL	133	%5,0
AKBNK	126	%7,7



Piyasa Yorumu

ABD piyasalarının tatil olduğu günde genel bir değerlendirme yaptığımızda; piyasalar görmezden gelemeyecekleri bir mücadelenin ortasındaymiş gibi duruyor. Aslında değişik varlık sınıflarına baktığımızda piyasalarda nevrotik davranış biçimleri de görüyoruz. FED Başkanı Jerome Powell'ın, Jackson Hole sempozyumundaki son açılış konuşması, politikada hassas bir yeniden ayarlamayı ortaya koydu. Powell, enflasyon hala yüksek kalmaya devam ederken bile, soğuyan iş gücü piyasasına yanıt olarak faiz indirimlerini değerlendirme isteğini sinyallledi. FED'in, çekirdek enflasyonun yüzde 3'ün üzerinde olduğu ve üç ayda yüzde 0,3'ten fazla arttığı bir durumda faiz indirimine gittiği tarihte sadece bir kez olmuş o da Ekim 1990 ile Mart 1991 arasında, Körfez Savaşı ve durgunluk döneminde faiz oranlarını yalnızca bir kez düşürdüğünü belirtmekte fayda var.

Jackson Hole'da FED, resesyonu önlemeyi daha önemli gördüğünü ve bu nedenle faiz oranlarını düşürmeyi planladığını açıkça belirtti ancak FED, bunu yaparken daha büyük enflasyon risklerini de alıyor. Bu durum piyasalar için de önemli bir sinyal taşıyor. Yakın vadede faiz oranlarının ve doların düşmesini, kıymetli metallerin ve hisse senetlerinin fiyatlarının ise yükselmesini bekliyoruz. Yani ABD dahil küresel borsalar için görüşlerimiz olumlu olmaya devam etmekle birlikte, risk getiri dengesinin cazip olmadığını düşünüyoruz. Görüşümüze göre, enflasyon beklentilerinin birkaç ay içinde artma ihtimali yüksek ve FED'in bağımsızlığının sorgulandığı bir ortamda bu özellikle uzun vadeli faizlerde keskin bir yükselişe sebep olabilir. Bu, küresel piyasalar açısından gördüğümüz en önemli risk konumunda bulunuyor. Diğer taraftan küresel devlet tahvili piyasalarında yavaş ilerleyen bir risk var ve hisse senedi yatırımcıları bunu görmezden gelmeye devam ediyor fakat biz bunu riskli buluyoruz.

İç tarafta ise piyasada son dönemde yaşanan güçlü yükselişin ardından ara düzeltme süreci ön planda. Haftaya başlarken bu düzeltme sürecinin destek noktalarında tutunma çabasında hareketleneceğini düşünüyoruz.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında Japonya satıcılı, Çin yatay.
- Almanya ve ABD vadeliileri hafif aşağıda
- Dolar endeksi hafif geriliyor.
- Altın yükseliyor, Petrol geriliyor.
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı yatay.

Geçtiğimiz hafta test edilen 11,605 zirve seviyesinin ardından piyasada realizasyon eğiliminin ön plana çıktığını gözlemliyoruz. Haftalık periyotta -%0.74 oranında değer kaybının olduğu piyasada, haftaya başlarken ilk önemli destek noktası olarak 11,250 seviyesini izlemeyi sürdürüyoruz. Haftaya başlarken ilk etapta 10,250 desteğini koruma çabasında hareketlenecek olan piyasada, bu seviyenin oldukça önemli olacağını düşünüyoruz. 10,250 desteğini korunması piyasada 11,605 zirve bölgesinden yaşanan geri çekilmenin ara realizasyon eğilimi olarak kalmasını sağlayacak ve endekste yeniden 11,605 zirve seviyesi üzerine bir atak yaşanmasına neden olacaktır. Ancak kritik 11,250 desteğini korumakta başarısız kalacak hareketlerin ise piyasada ilk etapta 11,000 olmak üzere 10,750 desteklerine yönelik kısa vadeli aşağı bir eğilimi gündeme getirebileceğini göz önünde bulundurulmasını öneriyoruz.

Veri tarafında ise yurt dışında Fed'in Eylül ayı faiz kararı için kritik önem taşıyan tarım dışı istihdam raporu piyasaların ana gündemini oluşturacaktır. Yurt içinde ise büyüme ve enflasyon verileri öne çıkıyor. Ayrıca, hafta boyunca imalat PMI rakamları, dış ticaret istatistikleri ve Hazine nakit gerçekleştirmeleri yakından izlenecektir. Diğer taraftan Orta Vadeli Program da TL varlıklar açısından önemle takip edilecektir. Programın içeriğinde büyüme, enflasyon ve bütçe gibi ana konulara yönelik beklentiler kritik olacaktır.

Sektör ve Şirket Haberleri

Anadolu Efes <AEFES TI> ve Anadolu Grubu Holding <AGHOL TI> rakı yatırımı

Anadolu Efes <AEFES TI> ve Anadolu Grubu Holding <AGHOL TI>, S.S. Tariş Üzüm Tarım Satış Kooperatif Birliği'nden Tariş Üzüm Alkollü Alkolsüz İçecekler ("Tariş Üzüm") şirketinin %60 hissesini 26 milyon USD (~1,1 milyar TL) karşılığında satın almak üzere bağlayıcı olmayan bir ön anlaşma imzaladı. Satın alma, Anadolu Efes'in %50,1 ve Anadolu Grubu Holding'in %49,9 hissesine sahip olduğu yeni bir iştirak aracılığıyla gerçekleştirilecek. Onay için Rekabet Kurulu'na başvuru yapıldı.

- **Tariş Üzüm Operasyonları.** 2018 yılında Alaşehir (Manisa) şehrinde kurulan Tariş Üzüm, 12 bin metrekare kapalı alanda faaliyet göstermekte olup, üzüm suması (yıllık 2,6 bin ton kapasite), yaş ve kuru üzüm rakısı (yıllık 5 bin ton kapasite) ve etil alkol (yıllık 3 bin ton kapasite) üretmektedir. Şirketin amiral gemisi ürünü "Mercan" marka rakıdır. [Türkiye alkollü içecek pazarı 2024 yılında yıllık %12 büyürken, rakı satışları yatay seyretmiştir \(~%3 pazar payı\).](#) Mercan'ın, rakı pazarı payı güncel olarak %1'in altındadır.
- **Bilanço etkisi.** 26 milyon USD (~1,1 milyar TL) tutarındaki satın alma, Anadolu Efes'in son net borcunun (63 milyar TL) yalnızca ~%2'sine karşılık gelmekte olup, konsolide net borç/VAFÖK'ü 1,6x'tir. Ayrıca, bu tutar toplam varlıkların ~%0,3'ünü oluşturmaktadır. Mevcut durum göz önüne alındığında, şirketin borçluluğu konusunda herhangi bir endişe duymuyoruz.
- **Ortaklık Yapısı.** Satın alma, Anadolu Efes'in %50,1 ve Anadolu Grubu Holding'in %49,9 hissesi ile yeni kurulan bir iştirak aracılığıyla gerçekleştirilecektir. Her iki grubun ölçeği ve uzmanlığı sayesinde entegrasyonun ve operasyonel uygulamanın sorunsuz bir şekilde gerçekleştirileceğine inanıyoruz.

YKY Görüş. AGHOL ve AEFES'in güçlü pazar konumlarını ve ağlarını kullanarak yeni rakı markasını öne çıkarabileceğinden ve özellikle premium segmentte Mercan için pazar payı kazanabileceklerini düşündüğümüzden, bu gelişmeyi uzun vadede olumlu olarak değerlendiriyoruz. AEFES için 12 aylık hisse başı 29,7TL hedef fiyatla AL önerimizi yineliyoruz.

Not: Anlaşma, Rekabet Kurulunun onayı beklenmekte olup henüz kesinleşmemiştir.

Temmuz 2025 beyaz eşya sektör verileri: Sonuçlar ağırlıklı olarak Vestel kaynaklı zayıf, sektör geneline çıkarım sınırlı

TURKBESD verilerine göre Temmuz ayında beyaz eşya sektöründe 6 ana ürün (buzdolabı, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi, fırın, derin dondurucu ve kurutucu) bazında geçen yıla göre iç satışlar %14, ihracat %15 daraldı. Böylece toplam satış adedi %15 geriledi. Üretim geçen yıla kıyasla %13 gerilerken ithalat %8 azaldı.

Yurt içi beyaz eşya üreticilerinin bayilere teslimatları ve ithalatlarını oluşturan TURKBESD verilerine göre:

- Temmuz ayında üretim, iç satışlar ve ihracat tüm ürün gruplarında y/y azaldı.
- Yurt içi satışlar Temmuz ayında y/y %14 düşüşle 785 bin adede gerilerken ihracat hacimleri de y/y %15 düşüşle 1,6 milyon adede geriledi.
- Üretim hacmi Temmuz ayında y/y %13 düşerek 2,4 milyon adet oldu. Böylelikle son 12 ayda üretim hacmi %7 düştü.
- İthalat adetleri çamaşır ve kurutma makinesi hariç tüm ürün gruplarında azaldı.
- 7A25'de iç satışlar %9, ihracat %7 geriledi. Toplam satış adedi %7 azaldı. Üretim miktarı %9 gerilerken ithalat %23 arttı.

YKY Görüş: TURKBESD verileri sektördeki hacimleri yansıtsa da, Vestel'in küçülme stratejisinin sektör trendlerini çarpıttığını vurgulamak istiyoruz. Zorlu Holding CEO'su Yüngül, Mayıs ayında 2.000 çalışanın işten çıkarılacağını açıklamıştı ve Vestel'in Haziran 2025 faaliyet raporu, iş gücünün 2024 sonuna göre 2.561 kişi (-%13) azaldığını gösteriyor. Sonuç olarak, Vestel'in üretim 1Y25'de y/y %35 daraldı ve bu durum, sektörün 2Ç25'e ilişkin sonuçlarında daha zayıf satış hacmi olarak yansıdı. Bu nedenle, özellikle son üç ayda sektör bazındaki üretim, yurt içi satışlar ve ihracattaki sert düşüşlerin büyük ölçüde Vestel'in daralmasından kaynaklandığına inanıyoruz.

Bu nedenlerle, Temmuz ayı verisinin tüm sektöre genellenmemesi gerektiğini vurguluyoruz. Özellikle Arçelik ile yaptığımız görüşmeler pazarda görülen daralmanın şirkette o boyutta hissedilmediğini ortaya koyuyor. **Temmuz ayına ilişkin veriyi Arçelik <ARCLK TL> için nötr olarak değerlendiriyoruz.**

Bu arada, Arçelik için 186 TL hedef fiyatımızı ve TUT tavsiyemizi analist değişikliği nedeniyle gözden geçiriyoruz.

Raporun tamamına [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

Tem-25 (bin adet)	Tem-25	Yıllık	Aylık	7A25	Yıllık
Yurtiçi Satış Hacmi	785	-%14	-%4	5.907	-%9
Dondurucu ve Buzdolabı	245	-%16	-%4	2.075	-%5
Çamaşır ve Kurutma Makinesi	288	-%16	-%10	2.216	-%12
Bulaşık Makinesi	172	-%3	%11	1.073	-%10
Fırın	80	-%19	-%4	543	-%10
İhracat Hacmi	1.606	-%15	%7	11.786	-%7
Dondurucu ve Buzdolabı	434	-%17	%0	2.990	-%7
Çamaşır ve Kurutma Makinesi	426	-%24	%2	3.635	-%13
Bulaşık Makinesi	337	-%8	%16	2.429	%2
Fırın	409	-%8	%13	2.731	-%4
Toplam Sevkiyat	2.391	-%15	%3	17.693	-%7
Üretim Hacmi	2.433	-%13	%24	17.478	-%9
Dondurucu ve Buzdolabı	709	-%14	%16	5.096	-%7
Çamaşır ve Kurutma Makinesi	732	-%16	%34	5.578	-%15
Bulaşık Makinesi	500	-%12	%24	3.511	-%1
Fırın	492	-%5	%22	3.294	-%7
İthalat Hacmi	68	-%8	-%32	612	%23
Dondurucu ve Buzdolabı	22	%162	-%46	147	%65
Çamaşır ve Kurutma Makinesi	41	-%33	-%3	425	%10
Bulaşık Makinesi	3	%20	-%73	26	%86
Fırın	2	%53	-%64	14	%104

Kaynak: TURKBESD, YKY Araştırma

5G ihalesi 16 Ekim'de gerçekleştirilecek

5G ihalesine ilişkin uzun süredir beklenen takvim ve detaylar Resmî Gazete'de yayımlandı. İhale, **16 Ekim 2025 tarihinde saat 10:30'da** gerçekleştirilecek. Bu arada, Ulaştırma Bakanı Abdulkadir Uraloğlu ihaleye dair görüşlerini paylaştı. Uraloğlu'na göre, ihaleye yalnızca mevcut lisanslı operatörler katılabilecek (yani yeni oyunculara kapalı olacak) ve 5G hizmetleri **1 Nisan 2026** itibarıyla devreye alınacak. Daha önce açıklandığı üzere, **700 MHz** ve **3.5 GHz** frekans bantlarında toplam **400 MHz frekans** tahsis edilecek. Operatörlere toplam **11 paket** sunulacak olup, asgari toplam bedel **2,125 milyar ABD doları** olarak belirlendi.

Aksa Enerji <AKSEN TI> güneş paneli ihtiyacı için Smart Güneş ile sözleşme imzaladı

Aksa Enerji'nin <AKSEN TI> %100 bağlı ortaklığı Aksa Yenilenebilir Enerji, 50 MWe kurulu güce ve depolama kapasitesine sahip olacak Kırşehir Alıç Hibrit GES Projesi kapsamında güneş paneli ihtiyacı için Smart Güneş Teknolojileri <SMRTG TI> ile sözleşme imzaladı. Alıç santralının Haziran 2026'da ticari işletmeye başlaması planlanıyor. Haberi nötr olarak değerlendiriyoruz.

Haftalık Veri Akışı

1 Eylül Pazartesi	2 Eylül Salı	3 Eylül Çarşamba	4 Eylül Perşembe	5 Eylül Cuma
10:00Türkiye imalat PMI verileri açıklanacak	12:00Euro Bölgesinde enflasyon verileri açıklanacak	10:00TR - TÜFE (beklenti: % 1.79 önceki: %2.06)	14:30TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (29 Ağustos)	15:30ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 88.000 önceki: 73.000)
12:00İTO enflasyon verileri açıklanacak	17:00ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 48 önceki: 48)	10:00TR - TÜFE yıllık (beklenti: %32.63 önceki: %33.5)	15:15ABD - ADP Özel Sektör İstihdam (önceki: 104.000)	
10:00TR - 2Ç GSYİH (önceki: %2)		10:00TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %33.32 önceki: %34.7)	15:30ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	
		10:00TR - ÜFE yıllık (önceki: %24.2)	17:00ABD - ISM Hizmet Endeksi (önceki: 50.1)	

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
09.25					
DOHOL	1.09.2025	18,93	0,31	0,26	1,64
THYAO	2.09.2025	335,00	3,44	2,93	1,03
PNLSN	3.09.2025	40,94	0,18	0,15	0,44
BIMAS	17.09.2025	530,00	4,00	3,40	0,75
ALKLC	22.09.2025	84,00	0,01	0,01	0,01
AYEN	22.09.2025	28,08	0,25	0,21	0,89
ESCAR	22.09.2025	25,96	0,12	0,10	0,46
MACKO	24.09.2025	37,90	0,55	0,47	1,45
DESA	25.09.2025	14,03	0,07	0,06	0,50
ADEL	26.09.2025	37,72	0,58	0,49	1,54
ALFAS	30.09.2025	49,06	0,16	0,14	0,33
GLYHO	30.09.2025	8,98	0,06	0,05	0,71
LKMNH	30.09.2025	20,52	0,21	0,18	1,02
OFSYM	30.09.2025	58,25	0,42	0,36	0,72
PCILT	30.09.2025	22,94	0,84	0,72	3,66
TUPRS	30.09.2025	172,20	7,42	6,31	4,31
ZRGYO	30.09.2025	23,12	0,06	0,06	0,26
10.25					
LIDER	13.10.2025	293,00	0,14	0,12	0,05
EBEBK	15.10.2025	53,30	0,50	0,43	0,94
ALKLC	22.10.2025	84,00	0,01	0,01	0,01
MSGYO	22.10.2025	6,27	0,15	0,15	2,39
AVPGY	27.10.2025	64,25	1,94	1,94	3,02
MEDTR	27.10.2025	30,44	0,08	0,07	0,28
OSMEN	27.10.2025	9,90	0,06	0,05	0,61
DESA	30.10.2025	14,03	0,08	0,07	0,57
OYAKC	30.10.2025	24,44	1,00	0,85	4,09
SANFM	31.10.2025	19,01	0,05	0,04	0,26

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
11.25					
DURKN	14.11.2025	17,40	0,03	0,03	0,17
EGPRO	20.11.2025	24,84	0,50	0,43	2,01
OFSYM	25.11.2025	58,25	0,42	0,36	0,72
ASELS	25.11.2025	183,30	0,23	0,20	0,13
DESA	27.11.2025	14,03	0,08	0,07	0,57
12.25					
ATLAS	8.12.2025	6,60	0,03	0,03	0,45
MTRYO	8.12.2025	8,24	0,05	0,05	0,61
LIDER	11.12.2025	293,00	0,14	0,12	0,05
EBEBK	15.12.2025	53,30	0,50	0,43	0,94
BIMAS	17.12.2025	530,00	5,00	4,25	0,94
ALKLC	22.12.2025	84,00	0,01	0,01	0,01
OBAMS	22.12.2025	49,00	0,21	0,18	0,43
KTSKR	26.12.2025	68,45	6,52	5,54	9,53
TCELL	26.12.2025	94,80	1,82	1,55	1,92
GLYHO	31.12.2025	8,98	0,06	0,05	0,67
GWIND	31.12.2025	26,70	0,32	0,27	1,20
MEDTR	31.12.2025	30,44	0,08	0,07	0,28
PSDTC	31.12.2025	173,20	1,71	1,46	0,99
TKFEN	31.12.2025	104,50	0,33	0,28	0,32
VSNMD	31.12.2025	208,60	0,39	0,33	0,19
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		126,60	0,30	0,26	0,24
AZTEK		44,14	1,36	1,15	3,08
BRYAT		2.807,50	58,57	49,78	2,09
BVSAN		112,70	0,48	0,41	0,43
FLAP		9,70	0,07	0,06	0,72
GENIL		179,60	0,40	0,34	0,22
GOLTS		345,75	5,00	4,25	1,45
GUNDG		87,80	0,05	0,04	0,06
PLTUR		28,46	0,38	0,32	1,34
PSGYO		2,85	0,01	0,01	0,35
SUNTK		45,40	1,09	0,93	2,40
TEZOL		15,45	0,10	0,09	0,65
VERTU		59,90	0,30	0,30	0,50
VERUS		457,50	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.