

Günlük Yatırım Bülteni

14,150 direncinin aşılmasıyla tepki yükselişi güç kazanmaya başlıyor

Küresel piyasalarda petrol fiyatları, enflasyon ve faiz beklentileri piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Piyasada yükselen petrol fiyatları ve tahvil faizleri ana risk unsuru olmaya devam ediyor. Aşağı baskı altında kalan hisse senetlerinde küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %0.6 eksiye, teknoloji endeksi Nasdaq ise %0.1 eksiye tamamladı. Bu sabah Asya piyasalarında karışık eğilim etkili, ABD vadeli pozitif açılış sinyali veriyor. Yatırımcılar İran ile Umman arasında varılması beklenen anlaşmanın ayrıntılarını bekliyor. Brent petrolün 100 dolara doğru yükselmesi Asya borsaları üzerinde baskı yaratırken, ABD'deki enflasyon verisi öncesinde Ortadoğu'da çatışmaların şiddetlenmesi enflasyonun artacağına dair endişelere destek oldu. Japon Yen'i, Japonya Merkez Bankası'nın faizleri daha hızlı artıracığına dair beklentilerin güçlenmesiyle dolar karşısında son yedi ayın zirvelerinde seyrediyor. Bugün Apple'ın, CEO John Ternus'un görevdeki ilk büyük ürün lansmanı kapsamında, yeni iPhone'ları tanıtmayı bekleniyor. ABD Hazine Bakanlığı uzun vadeli tahvillerin geri alımlarına başlayacak. ABD'de Cumhuriyetçiler, seçmenleri harekete geçirmek amacıyla Dallas'ta tarihlerindeki ilk ulusal ara seçim kongresini açarken, Başkan Donald Trump da açılış konuşmasını yapacak. Fed üyesi Waller'ın ağustos enflasyonunun faiz kararında belirleyici olacağına dair açıklamaları ardından piyasaların odak noktasında Cuma günü açıklanacak ABD TÜFE verileri bulunuyor.

Günlük Takvim

- 04:30 Çin'de ağustos ayı üretici ve tüketici enflasyonu verileri açıklanacak
- ABD Hazine Bakanlığı uzun vadeli tahvillerin geri alımlarına başlayacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Türkiye Sigorta <TURSG TI> Ağustos prim üretimi
 - Türk Hava Yolları <THYAO TI> Ağustos'26 trafiği: Doluluk oranı güçlü, kârlılıkta belirleyici unsur yakıt
 - Aselsan <ASELS TI> Yeni İş İlişkisi
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	14,405
BIST-100 (US\$)	298
Günlük Değişim (TL)	%1.79
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 5,264 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 6,584 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 429.6 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.7
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 5590.732 mn

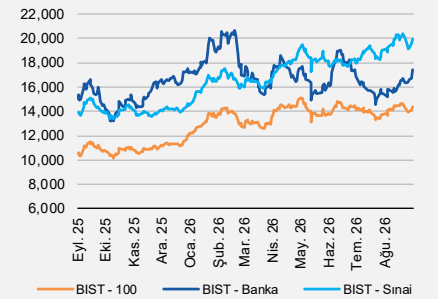
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%1.2	%4.5
3 Aylık / 12 Aylık	%4.8	%37.9

En çok artan	TL/hisse	Değişim
SISE	45.82	%10.0
ALTNY	18.18	%10.0
BALSU	8.60	%10.0
PETKM	24.26	%10.0
VAKBN	36.64	%10.0

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
ODINE	1,071.00	-%10.0
KTLEV	34.58	-%10.0
PASEU	128.40	-%10.0
BSOKE	21.34	-%9.9
GESAN	61.50	-%3.9

Hacim	US\$mn	Değişim
ISCTR	509	%155.3
AKBNK	490	%139.8
SASA	447	%161.1
TUPRS	316	%51.9
THYAO	313	%35.3



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda petrol fiyatları, enflasyon ve faiz beklentileri piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Piyasada yükselen petrol fiyatları ve tahvil faizleri ana risk unsuru olmaya devam ediyor. Aşağı baskı altında kalan hisse senetlerinde küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %0.6 eksiye, teknoloji endeksi Nasdaq ise %0.1 eksiye tamamladı. Bu sabah Asya piyasalarında karışık eğilim etkili, ABD vadeli pozitif açılış sinyali veriyor. Yatırımcılar İran ile Umman arasında varılması beklenen anlaşmanın ayrıntılarını bekliyor. Brent petrolün 100 dolara doğru yükselmesi Asya borsaları üzerinde baskı yaratırken, ABD'deki enflasyon verisi öncesinde Ortadoğu'da çatışmaların şiddetlenmesi enflasyonun artacağına dair endişelere destek oldu. Japon Yen'i, Japonya Merkez Bankası'nın faizleri daha hızlı artıracığına dair beklentilerin güçlenmesiyle dolar karşısında son yedi ayın zirvelerinde seyrediyor. Bugün Apple'ın, CEO John Ternus'un görevdeki ilk büyük ürün lansmanı kapsamında, yeni iPhone'ları tanıtması bekleniyor. ABD Hazine Bakanlığı uzun vadeli tahvillerin geri alımlarına başlayacak. ABD'de Cumhuriyetçiler, seçmenleri harekete geçirmek amacıyla Dallas'ta tarihlerindeki ilk ulusal ara seçim kongresini açarken, Başkan Donald Trump da açılış konuşmasını yapacak. Fed üyesi Waller'ın ağustos enflasyonunun faiz kararında belirleyici olacağına dair açıklamaları ardından piyasaların odak noktasında Cuma günü açıklanacak ABD TÜFE verileri bulunuyor. 11 Eylül'de açıklanacak ABD enflasyon rakamları faiz fiyatlamaları açısından kritik bir dönüm noktası niteliğinde olacak. Faiz artışı beklentilerinin zayıflaması için piyasanın zayıf veriler görmek isteyeceğini düşünüyoruz. Para piyasalarında Fed'in eylülde faiz artıracığı beklentisi %58 civarında seyrediyor.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde tepki yükselişleri güçlenirken, jeopolitik gelişmelerle birlikte petrol fiyatlarındaki seyir ve faiz indirimi beklentileri piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bu hafta perşembe günü açıklanacak TCMB PPK kararları piyasaların odak noktasında yer alıyor. Piyasalardaki genel beklenti, 10 Eylül'deki toplantıda politika faizinde değişiklik yapılmayacağı yönünde şekilleniyor. TL gecelik faiz, TCMB'nin repo ihalelerine yeniden başlamasıyla, 300 baz puan düşüşle politika faizi olan %37'ye gerilemiş durumda. TCMB'nin yıl sonuna doğru yeniden faiz indirimlerine başlayacağını öngören piyasalar, bunun öncesinde İran savaşı başından beri yapılmayan politika faizi fonlamanın başlamasını bekliyordu. Piyasa TCMB'nin Ekim ve Aralık toplantılarında 100'er baz puan faiz indirimi bekliyor.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında karışık eğilim etkili
- Almanya vadeli %0.5 eksiye, S&P 500 vadeli %0.1 artıda
- Dolar endeksi aşağı baskı altında, petrolde yukarı hareket etkisini sürdürüyor
- Altın toparlanıyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı hafif artıda

14,150 direncinin aşılmasıyla tepki yükselişi güç kazanmaya başlıyor. Salı günü alıcılı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında BİST100 Endeksi günü %1,79'luk kazançla 14,405 seviyesinden tamamladı. Gün boyunca ilk önemli direnç olarak izlediğimiz 14,150 etrafında zayıf hareketler sergileyen piyasada, özellikle seansın son bölümlerinde XBANK Endeksinde yoğunlaşan alımlarla bu önemli direnci aşmayı başaran piyasadaki yukarı eğilimin güç kazandığını görüyoruz. Önümüzdeki sürece baktığımızda da, artık ilk önemli destek olarak, yukarı yönde kırılan 14,150 bölgesini takip etmeyi öneriyor ve bu seviye üzerinde yükseliş eğiliminin ilk etapta 14,500/600, ardından da son minör zirve bölgesinin bulunduğu 14,700/750 bölgesini hedefleyebileceğine inanıyoruz. 14,750 bölgesi üzerindeki kalıcı fiyatlamalarda ise, 15,200'lerdeki TL zirvenin ajandaya girmesi beklenebilir. Dün yaşanan yükselişin USD bazındaki analizde öne çıkan özelliği ise, 2022'den bu yana geçerli olan yükselen trendin desteğinin bulunduğu 286 USD bölgesinin ciddi şekilde savunulmakta olduğu şeklinde değerlendiriyoruz.

Bugün Apple'ın, CEO John Ternus'un görevdeki ilk büyük ürün lansmanı kapsamında, Kaliforniya'nın Cupertino kentindeki genel merkezinde yeni iPhone'ları tanıtması bekleniyor. ABD Hazine Bakanlığı uzun vadeli tahvillerin geri alımlarına başlayacak. ABD'de Cumhuriyetçiler, seçmenleri harekete geçirmek amacıyla Dallas'ta tarihlerindeki ilk ulusal ara seçim kongresini açarken, Başkan Donald Trump da açılış konuşmasını yapacak. Haftanın geri kalanında yurtiçinde TCMB PPK kararlarını dışarda ABD TÜFE verileri takip edilecek. Ayrıca ECB kararları açıklanacak 25 baz puan faiz artırımını bekleniyor. Önümüzdeki hafta FED ve BOJ kararları açıklanacak. Fed yetkililerinin gelecek haftaki faiz kararı öncesi sessizlik döneminde olacak. ABD'de Cuma günü açıklanacak enflasyon verisi piyasaları odak noktasında yer alıyor. 11 Eylül'de açıklanacak ABD enflasyon rakamları faiz fiyatlamaları açısından kritik bir dönüm noktasında niteliğinde olacak. Güçlenen faiz artışı beklentilerinin zayıflaması için piyasanın zayıf veriler görmek isteyeceğini düşünüyoruz. Güçlü rakamların Eylül ayı faiz artışı beklentilerini güçlendireceğini ve risk iştahı üzerinde olumsuz etki yaratabileceğini bekliyoruz. Diğer taraftan aşağı sapma gösterecek, zayıf rakamların faiz artırımını beklentilerini zayıflatabileceğini bekliyoruz.

Sektör ve Şirket Haberleri

Türkiye Sigorta <TURSG TI> Ağustos prim üretimi

Türkiye Sigorta'nın Ağustos ayında brüt prim üretimi yıllık %26 artış kaydetti. İlk 8 ayda artış %29 seviyesinde gerçekleşti. Ağustos ayında yıllık büyüme genel zararlar ve sağlık branşlarında güçlü artış kaynaklı gerçekleşti. Şirket zorunlu trafik sigortasında küçülürken, kasko branşında ise yatay yakın bir trend gösterdi. 2026'nın tamamı için resmi prim üretimi artış beklentimiz %32 seviyesindedir. **Açıklanan prim üretimi verisi yılın tamamı için olan beklentimize oldukça yakın ve hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.**

Branş	Yıllık Büyüme (Aylık)	Toplam Prim Üretiminde Payı (Kümülatif)
Genel Zararlar	101%	32%
Zorunlu Trafik	-9%	9%
Yangın & Doğal Afet	26%	25%
Kasko	1%	11%
Sağlık	78%	13%
Toplam	26%	100%

Türk Hava Yolları <THYAO TI> Ağustos'26 trafiği: Doluluk oranı güçlü, kârlılıkta belirleyici unsur yakıt

Türk Hava Yolları <THYAO TI> Ağustos'ta 10,0 milyon yolcu taşıdı, yıllık %5,6 artış AKK'deki %4,2'lik artışın üzerinde kaldı ve doluluk oranı 1,3 puan iyileşerek %88,0'e yükseldi. Dış hatlarda yolcu sayısı yıllık %5,0 artarken AKK büyümesi %4,0 oldu ve doluluk oranı 1,5 puan artışla %87,6'ya çıktı. İç hatlarda yolcu sayısı %6,8, AKK ise %5,9 arttı, doluluk oranı 0,4 puan gerileyerek %91,3 oldu. Kargo ve posta hacmi 204,3 bin ton ile yıllık %6,1 yükseldi. Yılın sekiz ayında yolcu sayısı %5,4 artışla 64,0 milyona ulaşırken AKK büyümesi %4,6 oldu, doluluk oranı 2,0 puan artarak %84,7'ye çıktı ve kargo ile posta hacmi %11,2 yükseldi.

Veride asıl dikkat çekici nokta bölgesel kapasite dağılımı. Orta Doğu'da bölgesel koşulların operasyonları kısıtlamayı sürdürmesiyle AKK yıllık %23,2 daralırken buradan çıkan kapasite Uzak Doğu'ya kaydırıldı. Uzak Doğu'da AKK %19,7 artmasına rağmen doluluk oranı 0,3 puan iyileşerek %88,9'a çıktı. Bu tablo şirketin 6A26 sonuçlarında anlattığı yeniden dağılımla uyumlu; ilk yarıda Orta Doğu kapasitesi %29 azalmış ve durdurulan uçuşlar Orta Asya, Uzak Doğu ve Avrupa'ya

yönlendirilmişti. Çift haneli kapasite artışına karşın Uzak Doğu'da doluluğun korunması, kapasite artışının talep tarafından karşılandığına işaret ediyor. Amerika'da ise AKK %5,2 daralırken yolcu sayısı yatay kaldı ve doluluk oranı 3,5 puan artışla şebekenin en yüksek seviyesi olan %90,0'a çıktı. Kargo en güçlü kalem olmayı sürdürüyor; 8A26'da dış hat hacmi %11,7 arttı.

Bu yıl kârlılığın önündeki temel kısıt trafik değil, maliyet tarafı. Şirket 6A26'da toplam gelirin %21 artışla 13,1 milyar USD'ye yükselmesine rağmen 121,0 milyon USD operasyonel zarar açıkladı; geçen yıl aynı dönemde 630,0 milyon USD kâr vardı. Yönetim maliyet artışının 2,1 milyar USD'lik kısmını savaşa bağlıyor ve savaş öncesi 6A26 operasyonel kâr tahmininin 300-350 milyon USD olduğunu belirtiyor. En büyük kalem yakıt; jet yakıtı fiyatı Mart-Haziran arasında yıllık ~%95 arttı. Yönetimin savaş kaynaklı ilave yakıt maliyeti için güncel yıl sonu tahmini 2,9 milyar USD ile Haziran'daki 2,1 milyar USD'nin üzerinde, ancak Nisan'daki 3,4 milyar USD'nin altında. Şirketin kendi fiyat patikası da yılın kalanında yakıt maliyetlerinde gevşemeye işaret ediyor. Dolayısıyla ikinci yarıda kârlılığın seyrini talepten ziyade yakıt fiyatlarının belirleyeceğini düşünüyoruz. Ağustos doluluk oranları ise altta yatan talep görünümüne ilişkin daha temiz bir gösterge sunuyor. Kapasite artmaya devam ederken Uzak Doğu doluluk oranlarının korunup korunmayacağını ve koşulların normalleşmesi halinde kapasitenin Orta Doğu'ya ne hızla geri döneceğini takip edeceğiz.

Aselsan <ASELS TI> Yeni İş İlişkisi

Aselsan <ASELS TI>, Polonyalı zırhlı araç üreticisi **AMZ-Kutno** ile ilave **ARSUS keşif ve gözetleme sistemlerinin** tedarikine yönelik yeni bir [ihracat sözleşmesi imzaladı](#). Sözleşme bedeli ve teslimat takvimi açıklanmadı. Sözleşmeyi, şirketin Polonya'daki mevcut iş birliğini genişletmesi, ihracat görünümünü desteklemesi ve önümüzdeki dönemlerde bakiye siparişler ile ciroya katkı sağlaması nedeniyle **olumlu** değerlendiriyoruz (2026 sonu için 24,2 milyar USD bakiye sipariş ve ~272 milyar TL ciro tahmin ediyoruz). **ASELS için 12 aylık 8,5 USD/hisse hedef fiyatımız (~%6 artış potansiyel) ve TUT önerimiz mevcut.**

Haftalık Veri Akışı

7 Eylül Pazartesi	8 Eylül Salı	9 Eylül Çarşamba	10 Eylül Perşembe	11 Eylül Cuma
ABD ve Kanada'da finansal piyasalar İşçi Bayramı resmi tatili nedeniyle işleme kapalı olacak	02:50 Japonya'da revize ikinci çeyrek büyüme verileri açıklanacak	04:30 Çin'de ağustos ayı üretici ve tüketici enflasyonu verileri açıklanacak	10:00 TR - Sanayi Üretimi (önceki: %-1.4)	10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: +700 milyon \$ önceki: -1.5 milyar \$)
		ABD Hazine Bakanlığı uzun vadeli tahvillerin geri alımlarına başlayacak	14:00 TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti: %37 önceki: %37)	10:00 TCMB Beklenti Anketi
			14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (4 Eylül)	15:30 ABD - TÜFE (beklenti: %2.4 önceki: %2.5)
			15:15 Avrupa Merkez Bankası faiz kararı açıklanacak (25 baz puan artış bekleniyor)	
			15:30 ABD - ÜFE (beklenti: %5.2 önceki: %4.7)	

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtma Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
09.26					
PLTUR	10.09.2026	21.16	0.61	0.52	2.88
AKFGY	15.09.2026	2.58	0.01	0.01	0.53
BULGS	15.09.2026	31.00	0.09	0.09	0.29
BIMAS	16.09.2026	420.50	2.50	2.13	0.59
BIGCH	18.09.2026	5.80	0.10	0.09	1.72
PETUN	21.09.2026	12.04	0.25	0.21	2.03
TAVHL	22.09.2026	275.25	1.80	1.53	0.66
MACKO	22.09.2026	34.76	1.80	1.53	5.18
GIPTA	22.09.2026	78.80	0.01	0.01	0.01
OFSYM	23.09.2026	67.30	0.42	0.36	0.63
MOPAS	25.09.2026	26.18	0.27	0.23	1.03
LKMNH	28.09.2026	12.99	0.23	0.20	1.77
DESA	30.09.2026	10.00	0.08	0.07	0.84
KIMMR	30.09.2026	13.25	0.21	0.18	1.58
TUPRS	30.09.2026	394.50	6.75	5.73	1.71
10.26					
AEFES	5.10.2026	19.26	0.17	0.14	0.88
TRALT	6.10.2026	53.00	0.50	0.43	0.94
ASTOR	15.10.2026	300.75	2.19	1.86	0.73
EBEBK	15.10.2026	81.25	0.63	0.53	0.78
BEGYO	20.10.2026	3.40	0.01	0.01	0.36
BASCM	21.10.2026	13.88	1.06	0.90	7.64
OSMEN	26.10.2026	7.08	0.05	0.04	0.71
SRVGY	26.10.2026	2.48	0.08	0.08	3.10
MERIT	27.10.2026	15.87	1.00	0.85	6.30
MEDTR	27.10.2026	24.44	0.11	0.10	0.45
DESA	30.10.2026	10.00	0.10	0.08	0.96

Hisse	Dağıtma Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
11.26					
LIDER	6.11.2026	22.72	0.04	0.03	0.18
GOKNR	9.11.2026	18.66	0.31	0.26	1.64
KBORU	10.11.2026	18.60	0.02	0.02	0.11
GIPTA	17.11.2026	78.80	0.01	0.01	0.01
DURKN	18.11.2026	21.10	0.09	0.08	0.44
ASELS	24.11.2026	390.00	0.43	0.36	0.11
OFSYM	25.11.2026	67.30	0.42	0.36	0.63
DESA	30.11.2026	10.00	0.10	0.08	0.96
12.26					
SUMAS	7.12.2026	260.00	2.17	1.84	0.83
TCCELL	9.12.2026	101.60	4.00	3.40	3.94
EBEBK	15.12.2026	81.25	0.63	0.53	0.77
BIMAS	16.12.2026	420.50	2.50	2.13	0.59
NTHOL	17.12.2026	43.50	1.00	0.85	2.30
BEGYO	21.12.2026	3.40	0.02	0.02	0.54
SRVGY	25.12.2026	2.48	0.08	0.08	3.10
MEDTR	28.12.2026	24.44	0.11	0.10	0.46
02.27					
GOKNR	8.02.2027	18.66	0.31	0.26	1.64
BEGYO	22.02.2027	3.40	0.03	0.03	0.90
SRVGY	25.02.2027	2.48	0.08	0.08	3.10
04.27					
BEGYO	20.04.2027	3.40	0.03	0.03	0.90
05.27					
GOKNR	10.05.2027	18.66	0.31	0.26	1.64
Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar					
BVSAN		121.70	0.73	0.62	0.60
ELITE		26.36	0.10	0.09	0.38
ETILR		6.52	0.02	0.02	0.29
FORTE		116.60	0.52	0.44	0.45
FLAP		11.84	0.11	0.09	0.90
GENIL		11.64	0.02	0.01	0.14
GLYHO		16.95	0.10	0.09	0.61
GUBRF		504.00	4.49	3.82	0.89
GWIND		22.96	0.74	0.63	3.23
KRVGD		2.28	0.02	0.01	0.88
RGYAS		197.70	7.82	6.65	3.96
SDTTR		21.84	0.01	0.01	0.04
SUNTK		33.06	0.52	0.44	1.56
YIGIT		22.18	0.19	0.17	0.88

(*)

- (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 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.