

GSD Holding / GSDHO

Sektör	Holding
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	25,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	1,000
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	04/11/1999
Halka Açıklık Oranı	56.0%
Fiili Dolaşım Oranı	58.7%

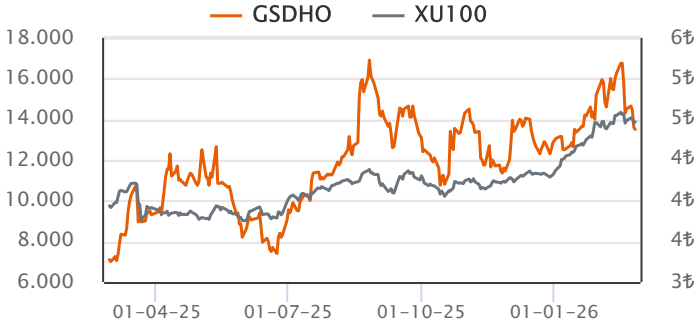
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	45.83	458.33
MEHMET TURGUT YILMAZ	25.50	255.00
G.S.D.HOLDİNG ANONİM ŞİRKET	11.22	112.18

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	2.07	4.88	3.77	4.64	4.70
Fiyat (USD)	0.11	0.18	0.11	0.11	0.11
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,070	4,880	3,770	4,640	4,700
Piyasa Değeri (Mn USD)	112	178	111	112	107
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					39

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.42	-3.29	-4.47	2.84	39.05
Rölatif %	-0.92	-3.81	-9.30	-16.55	-4.08

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.85	1.12	0.35	0.78	0.80
Sektör Ort.	1.00	0.55	0.57	0.64	0.81
Firma Değeri/FAVÖK	1.26	2.51	0.73	2.35	2.40
Sektör Ort.	3.03	2.00	4.36	5.75	6.67
Fiyat/Kazanç	1.92			86.58	87.70
Sektör Ort.	3.61	6.06	8.68	14.26	19.92
PD/DD	0.51	0.80	0.43	0.40	0.40
Sektör Ort.	1.18	1.75	1.22	0.84	0.94
Hisse Başına Kar (TL)	2.40			0.05	0.05

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	1,710	3,106	4,026	6,994	8,084
Duran Varlıklar	1,393	2,760	4,420	6,476	10,057
Toplam Aktifler	3,103	5,865	8,446	13,470	18,141
Özkaynak (Ana Ortaklık)	2,079	4,093	6,108	8,720	11,707
Net Borç	-186	-906	-1,321	-2,066	-1,532
Net Satış Gelirleri	507	1,053	1,759	3,998	3,917
Brüt Kâr	339	712	852	1,990	2,074
FAVÖK	339	723	514	1,708	1,189
Net K/Z (Ana Ortaklık)	301	851	-1,243	147	-235

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	175.0	107.5	67.1	127.2	-2.0
Sektör Ort.	302.9	594.7	487.1	66.5	225.7
FAVÖK Değ.	315.3	146.3	53.2	65.3	-43.4
Sektör Ort.	101.1	1,116.5	411.8	309.8	-7.9
Net Kâr/Zarar Değ.	447.2	182.9			
Sektör Ort.	142.1	626.3	143.8	862.9	116.5
Brüt Kar Marjı	66.8	67.7	48.4	49.8	52.9
Sektör Ort.	17.7	33.8	27.3	23.2	-1.7
FAVÖK Marjı	66.9	68.7	29.2	42.7	30.3
Sektör Ort.	-2.8	23	17.7	3.8	-461.2
Net Kâr/Zarar Marjı	59.3	80.8	-70.6	3.7	-6.0
Sektör Ort.	2.2	472.9	23.4	51.5	2522.3
Toplam Borçlar Değ.	33.7	60.5	27.2	123.3	37.1
Sektör Ort.	120.9	139.4	166.7	87.2	63.1
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	-14.1	110.6	191.4	150.1	170.2
Net Borç/FAVÖK	-0.5	-1.0	-0.9	-0.9	-1.2
Sektör Ort.	-3.6	2.3	0.2	0.2	1.4
Aktif Büyümesi	27.7	89.1	44.0	59.5	34.7
Sektör Ort.	97.3	101.4	92.8	120.2	46.8
Özkaynak Büyüme	21.7	96.9	49.2	42.8	34.3
Sektör Ort.	131.8	94.8	90.8	149.2	49.4
Özkaynak Kârlılığı	15.5	35.0	-90.1	-14.0	0.5
Sektör Ort.	14.7	43.4	-1.9	6.1	3.3
Aktif Kârlılığı	10.6	24.1	-64.2	-9.4	0.3
Sektör Ort.	8.2	22.1	2.1	3.9	2.9
Temettü Verimi		4.9	1.8		
Sektör Ort.	1.4	1.5	1.3	1.3	1.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 43.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 110.4 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 1.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.2 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %3.6 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.0 düşüşle 3.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

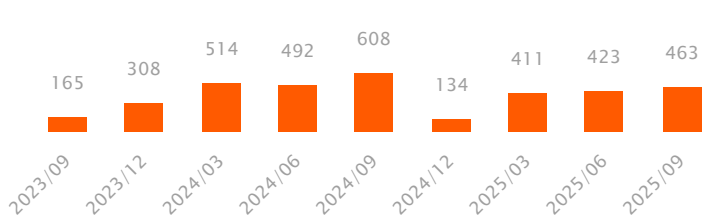
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.25 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 463.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %39.17 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %31, geçen yıl aynı çeyrek %50.11)

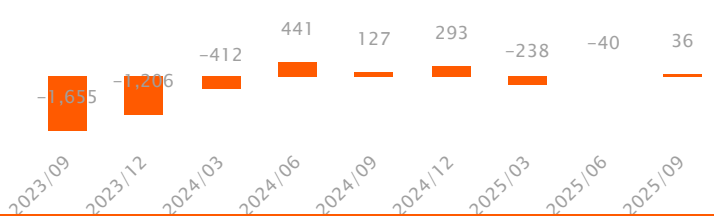
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %52 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %72 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	6,216	10,219	6,994	8,084	15.6	44.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,580	2,501	2,013	3,412	69.5	18.8
Finansal Yatırımlar	2,092	3,818	2,600	2,130	-18.1	11.7
Ticari Alacaklar	3	0	10	69	596.7	0.4
Stoklar	17	18	33	44	33.1	0.2
Duran Varlıklar	6,851	8,543	6,476	10,057	55.3	55.4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	6,820	8,269	6,432	9,326	45.0	51.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	8	6	7	35.3	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	13,067	18,762	13,470	18,141	34.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,909	3,198	1,866	2,060	10.4	11.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	15	20	30	47.8	0.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	198	472	366	469	28.1	2.6
Ticari Borçlar	53	102	83	79	-4.9	0.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	943	2,729	2,215	3,538	59.7	19.5
Finansal Borçlar	889	2,708	2,161	3,511	62.5	19.4
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,851	5,927	4,081	5,598	37.1	30.9
Özkaynaklar	10,216	12,835	9,389	12,544	33.6	69.1
Ödenmiş Sermaye	1,000	1,000	1,000	1,000	0.0	5.5
Geri Alınmış Paylar (-)	1,853	2,324	1,744	2,379	36.4	13.1
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-3,901	-7,849	-5,885	-4,300	-26.9	-23.7
Net Dönem Karı veya Zararı	-2,425	547	111	-235	a.d.	-1.3
Toplam Kaynaklar	13,067	18,762	13,470	18,141	34.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,119	1,417	1,407	1,123	-20.2	100.0
Satışların Maliyeti	922	921	907	811	-10.5	72.3
Brüt Kâr (Zarar)	1,351	2,125	1,990	2,074	4.2	184.7
Faaliyet Giderleri (-)	528	609	490	886	80.8	78.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	822	1,516	1,500	1,189	-20.8	105.9
FAVÖK	1,145	1,842	1,708	1,189	-30.4	105.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	214	334	348	260	-25.3	23.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	388	891	464	307	-33.8	27.3
Net Finansman Gelir/Gider	-3,668	-2,026	-1,826	-1,770	-3.1	-157.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,424	2,741	2,312	1,755	-24.1	156.3
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	104	144	124	182	46.5	16.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	-3,565	-1,882	-1,702	-1,588	-6.7	-141.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-2,244	715	486	-15	a.d.	-1.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	-2,583	426	133	-279	a.d.	-24.8
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	3,272	619	1,097	1,765	60.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	0	0	0	0	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	694	-1,205	-1,899	449	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	1,527	1,641	2,156	1,768	-18.0	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	322	727	627	379	-39.5	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-899	1,631	1,770	114	-93.6	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1,609	3,854	3,978	3,653	-8.2	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	2,506	2,132	2,065	3,279	58.8	
Ödenen Temettüler	-130	0	71	1	-98.5	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-386	390	570	939	64.8	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	3.3	3.2	3.7	3.9
Nakit Oran	192.4	197.6	247.2	269.0
Likit Oran	3.2	3.2	3.7	3.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	62.2	1.1	1.0	4.2
Stok Devir Hızı	4.5	9.5	7.4	14.0
Borç Devir Hızı	19.5	30.7	19.5	35.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	47.2	-20.1	-11.1	-17.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	50.4	52.3	49.8	52.9
FVÖK Marjı	-73.9	21.4	15.6	5.4
FAVÖK Marjı	42.7	45.3	42.7	30.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	-83.7	17.6	12.2	-0.4
Efektif Vergi Oranı	-15.1	40.4	72.6	-1,815.1
Net Kar Marjı	-90.4	10.7	3.7	-6.0
Özsermaye Karlılığı	-28.2	4.1	2.0	-2.3
Aktif Karlılık	-20.2	2.7	-9.4	0.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	30.2	49.6	46.8	47.8
Toplam Borç / Aktif	21.8	31.6	30.3	30.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	38.3	53.9	62.4	71.6
Faiz Karşılama Oranı	-21.7	5.0	3.9	-0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	9,143.7	7,635.8	5,717.6	9,334.2
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	798.4	414.5	244.5	705.6
Net Borç (Mn TL)	-2,580.5	-3,124.6	-2,065.8	-1,531.5
Net Borç / FAVÖK	-2.3	-1.7	-0.9	-1.2

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
GSDHO	4.70	4,700	107	11,707	18,141	0.80	2.40	87.70	0.40	-6.01	-1.16	34.68	-2.30
KLRHO	344.25	559,406	12,775	29,661	62,074	45.63	115.42	360.97	18.86	15.53	-1.09	38.99	4.09
KCHOL	205.20	520,366	11,884	644,488	5,105,989	0.52	6.74	23.65	0.77	0.80	4.29	3.95	2.49
SAHOL	105.00	220,539	5,036	340,973	3,754,510	0.46	6.99		0.65	-0.09	3.32	33.41	-0.26
AGHOL	33.70	82,071	1,874	109,225	655,959	0.29	3.07		0.75	0.87	1.44	24.57	4.59
TEHOL	14.61	29,159	666	6,032	9,285	16.68	63.02	8.97	4.83	163.12	-2.02	294.04	68.67
GLYHO	16.10	31,395	717	11,420	91,875	3.55	10.64	7.98	2.75	10.26	6.64	41.93	22.43
DOHOL	21.18	55,428	1,266	78,137	169,745	0.26	2.58		0.71	-0.57	-4.94	29.28	-0.55
IEYHO	82.60	44,901	1,025	3,098	5,761	16.60	1,886.92		14.50	-16.49	9.75	35.81	-14.57
ALARK	104.80	45,588	1,041	72,417	121,812	10.23		36.86	0.63	-4.78		44.07	-0.52
HEDEF	103.30	201,379	4,599	4,434	5,268	172.17	180.03	268.88	45.42	52.50	-0.01	85.26	11.73
LYDHO	205.60	72,369	1,653	2,631	4,109	1,630.81		8,967.61	27.51	294.12		79.86	5.49
INVES	235.70	44,194	1,009	23,307	25,988				1.90	-981.21		14.43	-5.55
GRTHO	230.20	28,775	657	8,022	9,121	3.84	35.56	16.02	3.19	24.70	-1.04	33.45	14.81
BERA	17.45	11,922	272	28,140	40,485	0.82	7.51		0.42	5.25	-0.27	27.52	2.86
PAHOL	1.61	32,200	735	34,360	37,625	6.77	6.90	10.01	0.94	75.44	0.01		9.93
TKFEN	78.25	28,953	661	33,595	69,597	0.90			0.86	-8.59		15.92	-10.66
NTHOL	47.36	23,680	541	66,993	108,825	1.39	4.23	9.99	0.35	8.62	0.75	36.74	2.66
BINHO	9.03	11,650	266	14,792	20,241	354.64			0.79			13.25	22.88
VERUS	245.30	17,171	392	5,458	8,814	14.97		22.59	3.15	112.80		53.65	15.49
Holding						49.54	6.67	19.92	0.94	0.27		33.18	0.86

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 4.70 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	4.66	-0.9%
2.Destek	4.62	-1.7%
PİVOT	4.70	0.0%
1.Direnç	4.74	0.9%
2.Direnç	4.78	1.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	36	
Son 1 Hafta	25	44.5% üstünde
Son 1 Ay	52	-30.6% altında
Son 3 Ay	39	-7.0% altında
Son 1 Yıl	46	-21.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	5.48	-14.23%
23.60%	5.15	-8.74%
38.20%	4.95	-5.05%
50.00%	4.79	-1.88%
61.80%	4.62	1.73%
78.60%	4.39	7.06%
100.00%	4.09	14.91%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	4.83	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	5.07	-2.7%
20 Günlük Ort.	5.06	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	4.57	-7.1%
50 Günlük Ort.	4.80	AŞAĞI	ALIŞ	25.02.26	4.87	-2.1%
100 Günlük Ort.	4.67	AŞAĞI	ALIŞ	25.02.26	4.52	0.7%
200 günlük Ort.	4.49	YUKARI	ALIŞ	26.02.26		4.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	39.70	AŞAĞI		
MOM	89.52	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	0.00	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-125.64	YUKARI		
ADX	27.82	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	4.96		19.02.26	4.89

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 4.96 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 4.96 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 4.66 ve 4.62 seviyeleri, direnç olarak da 4.74 ve 4.78 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

GSDHO	25.02.2026 19:06 GSD Holding A.Ş. GSD 3 Limited tarafından bir adet kuru yük gemisi satın alınması Haberin Devamı
GSDHO	19.02.2026 16:54 GSD Holding A.Ş. GSDHO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GSDHO	16.02.2026 19:10 GSD Holding A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi hk Haberin Devamı
GSDHO	11.02.2026 19:27 GSD Holding A.Ş. GSD 3 Limited tarafından bir adet kuru yük gemisi satın alınması Haberin Devamı
GSDHO	02.02.2026 11:05 GSD Holding A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
GSDHO	28.01.2026 20:05 GSD Holding A.Ş. GSD Shipping B.V. tarafından bağlı ortaklık kurulması Haberin Devamı
GSDHO	26.01.2026 19:26 GSD Holding A.Ş. GSD Shipping B.V. tarafından bağlı ortaklık kurulması Haberin Devamı
GSDHO	26.12.2025 18:30 GSD Holding A.Ş. GSD Varlık Yönetim A.Ş.- İhale sonrası Devir ve Temlik İşlemlerinin tamamlanması hk Haberin Devamı
GSDHO	11.12.2025 19:00 GSD Holding A.Ş. GSD Varlık Yönetim A.Ş. tarafından Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı Haberin Devamı
GSDHO	28.11.2025 18:58 GSD Holding A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
GSDHO	25.11.2025 18:59 GSD Holding A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
GSDHO	17.11.2025 19:09 GSD Holding A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenin elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültekte kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.