

TURKISH YATIRIM A.Ş.

01.01.2013 – 31.03.2013 Dönemi

Faaliyet Raporu



I. GİRİŞ

1. Dönem içinde yönetim kurulunda 31.03.2013 tarihi itibariyle aktif olarak görev alan başkan ve üyelerin, ad ve soyadları, bu görevlerin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle):

YÖNETİM KURULU

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
İbrahim Hakan BÖRTEÇENE	Yönetim Kurulu Başkanı	25/03/2013 – 25/03/2015
İsmail Aydın GÜNTER	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	25/03/2013 – 25/03/2015
Erhan ÖZÇELİK	Yönetim Kurulu Üyesi	25/03/2013 – 25/03/2015
Mehmet ÇINAR	Yönetim Kurulu Üyesi	25/03/2013 – 25/03/2015
Abdullah AKBULAK	Yönetim Kurulu Üyesi	25/03/2013 – 25/03/2015
Murat ARIĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	25/03/2013 – 25/03/2015
Mine Berra DOĞANER	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	25/03/2013 – 25/03/2015

DENETÇİ

Ünvanı	Görev Süresi
--------	--------------

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. 01/01/2013 – 31/12/2013
(KPMC International Cooperative)

ÜST YÖNETİM

Adı Soyadı	Ünvanı
Mine Berra DOĞANER	Genel Müdür
Aydın ÖZCAN	Genel Müdür Yrd.
Şevket KERESTECİ	Genel Müdür Yrd.
Yunus Enis MUSLUOĞLU	Genel Müdür Yrd.

2. Risk Yönetim Politikaları:

Kurumumuzun risk yönetim politikaları ile karşılaşılabilecek piyasa, operasyon, kredi, karşı taraf ve teknolojik riskler gibi sistematik ve sistematik olmayan risklere karşı önlemler alınmıştır.

Bilgi teknolojileri ve sürdürülebilirlik odaklı BT Komitesi, gerek her bir hisse senedi risk düzeyine göre kabul edilebilir teminat oranını sağlayan , gerekse her bir müşteriye limit tahsis eden Kredi komitesi, yeni ürün tasarımı esnasında süreli olarak kurulan ve riski de gözeten komiteler gibi risk yönetimi amaçlı aktif çalışan komitelerimiz bulunmaktadır. Müşterilere mevzuat çerçevesinde tanımlanan her tür limit, Müşteri Temsilcisi tarafından hazırlanan müşteri tanıma formundaki veriler ışığında hiyerarşik olarak porosedürlerimizdeki aşamalı onaylar sonrası devreye alınmaktadır.

Kurum içerisinde risk yönetimi; risklerin belirlenmesi, analizi, ölçümü ve risklere karşı önlemlerin alınması gibi adımlardan oluşmakta ve bu süreçte tüm personelin katılımı sağlanmaktadır. Kurum içinde sağlanan organizasyon ve iletişim ağı, en alt kademedeki personelin gördüğü bir riskten en üst düzeydeki yöneticinin bilgi sahibi olabileceği şekildedir.

Kurumumuzda kullanılan sistem, Kurumumuz risk anlayışına göre geliştirilmiştir. Risk ölçümleri, çok kolay ve hızlı olarak tüm personelin vob riski, kredi riski, temerrüt riski gibi alanlarda sistemden alabileceği şekilde dizayn edilmiştir. Kurumumuz tarafından gerçekleştirilen faaliyetler, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde oluşturulan iç denetim birimleri ve iş birimleri prosedürleri çerçevesinde sürekli olarak denetim altında bulunmaktadır. Bu prosedürlerde ilk olarak gözetilen husus daima riskler ve bu risklerin önlenmesi için gerekli iş akışın sağlanması olmaktadır.

Kurumumuz tamamen öz sermayesi ile çalışmakta ve dış finansman kaynağı kullanmamaktadır. Serbest özsermayemiz faiz getirili aktiflerde değerlendirilmektedir. Mali yapımız ile sermaye yeterlilik tablo ve rasyolarımız bağımsız denetim firması tarafından yılda iki kez denetimden geçirilmektedir.

Banka aracı kurumu olduğumuz için BDDK yönetmeliği gereği her yıl bir kez bağımsız denetim firması tarafından bilgi sistemleri denetimi yapılmaktadır.

Tüm iş birimlerimize ve iş süreçlerimize yönelik iş akış prosedürlerinin yanı sıra acil ve beklenmedik durum planı, suç gelirlerinin aklanmasının ve terörün finansmanının önlenmesine ilişkin yükümlülüklerle uyum programı prosedürleri de mevcuttur.

3. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:

Yoktur.

4. Dönem içinde yönetimde meydana gelen değişiklikler:

25.03.2013 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında mevcut yönetim kurulu üyeleri 3 yıllığına tekrar seçilmişlerdir.

2013 yılı için Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMC İnternational Cooperative) bağımsız denetim ve bilgi sistemleri süreç denetimi şirketi olarak seçilmiştir.

5. Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

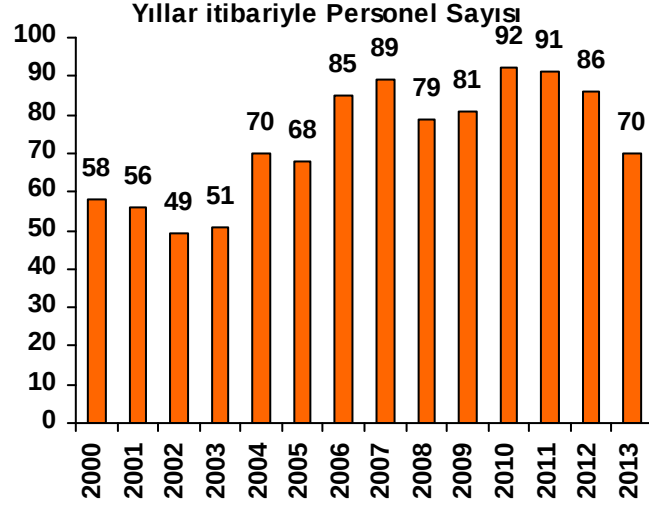
ORTAĞIN ADI / ÜNVANI	PAY TUTARI (TL)	PAYI (%)
Turkish Bank A.Ş.	10.499.547	100,00%
Mehmet Tuğrul Belli	223	0,00%
Mehmet Tanju Özyol	112	0,00%
İbrahim Hakan Börteçene	112	0,00%
İsmail Aydın Günter	3	0,00%
Mine Berra Doğaner	3	0,00%
TOPLAM	10.500.000	100,00%

6. Merkez dışı örgütlerin olup olmadığı hakkında bilgi:

Şirket'in merkezi, Abdi İpekçi Caddesi, No: 57, Reasürans Han Kat: 6 Harbiye - İstanbul Türkiye adresinde bulunmaktadır. Kurumumuz İstanbul Nişantaşı'ndaki merkezinin yanı sıra çeşitli lokasyonlardaki VIP seans salonları ve merkezle direkt irtibatlı seans noktalarıyla hizmet vermektedir. Mart sonu itibariyle mevcut Merkez dışı örgütlerimiz; İstanbul'da Bakırköy, Çiftelavuzlar, Çiftelavuzlar İrtibat Bürosu, Kapalıçarşı Şubesi, ve Suadiye Şubesi ; İstanbul dışında Adapazarı, Ankara, Bursa, Denizli, Gebze, İzmir, Mersin, Karabük Şubesi, ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde Lefkoşa, Magosa ve Girne olmak üzere ; Toplam 1 adet İrtibat Bürosu, 3 Adet Şubemiz ve 12 Adet Acentemiz ile 16 adettir.

7. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:

2012 yılının sonunda 86 olan çalışan sayısı, Mart 2013 itibariyle 70 olmuştur. (Ocak – Mart 2013 döneminde ayrılan personel sayısı 20, yeni alınan personel sayısı 4'dür.)



Şirket personeline özel sağlık sigortası, hayat sigortası ve öğle yemek yardımı yapılmaktadır. Toplu sözleşme yoktur. SPK tarafından yayınlanan ve tavsiye niteliğinde olan Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına ilişkin İlkeler 2012 yılında Kurumumuz tarafından uygulanmamıştır. 2013 yılı için ise kademeli ve seçmeli olarak uygulanması planlanmaktadır.

8. Yıl içinde yapılan bağış ve yardımlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

9. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu:

Şirketimiz halka açık bir şirket olmaması nedeniyle kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu hazırlama zorunluluğu yoktur.

10. Yapılan araştırma – geliştirme faaliyetleri:

Şirketimiz bir taraftan piyasadaki yeni ürün ve işlemleri yakından takip edip müşterilerin hizmetine sunarken, diğer taraftan özellikle elektronik alım-satım süreçlerine hız ve kolaylık sağlayacak geliştirme faaliyetlerini sürekli olarak yapmaktadır.

11. Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu:

Yoktur.

12. Hesap dönemi sonrası meydana gelen önemli olaylar:

Yoktur.

II. DÜNYA ve TÜRKİYE PİYASALARINDAKİ GELİŞMELER

Euro Bölgesi borç krizinin derinliğini artırdığı 2012 yılının ardından 2013 yılı toparlanma beklentileri ile başlamıştır.

ABD'nin mali uçurum tartışmalarının 2012 sonlarında hızlanması küresel piyasalarda stres yaratmış olsa da teknik olarak mali uçuruma düşülmesi yani mali uçurum olarak adlandırılan harcama kesintilerinin devreye girmesine karşın yeni yılın ilk günlerinde sorunun çözülmesi ile bu baskı ortadan kalkmış ve bütçe görüşmeleri gündem maddesi olmuştur.

1 Mart'ta sona erecek olan otomatik harcama kesintileri ve diğeri de 27 Mart'ta sona erecek olan ABD hükümetinin operasyonlarına para sağlayan fonun kesilmesi endişelerini beraberinde getiren bütçe sorunu da Amerikan Temsilciler Meclisi'nin 30 Eylül'de sona erecek 2013 mali yılı için hükümetin finanse edilmesini öngören bütçeyi onaylaması ile aşılacak zaman kazandırmıştır.

FED Başkanı ve Yönetim Kurulu üyelerinden parasal genişleme hamlelerine desteğin sürdüğü ortamda ekonomik verilerin toparlanma sinyali vermesi buna karşın istihdam piyasasının ılımlı toparlanmasının arzu edilen seviyede olmamasının gevşek para politikasının devamına ilişkin beklentiler oluşturmaları ile hem ABD hisse senedi piyasalarına yönelim artmış hem de güvenli liman tanımı içinde ABD Hazine kağıtlarının payı artmaya başlamıştır.

Euro Bölgesi'nde ise 2012 yılında krizin dip noktaya ulaştığı düşünülürken Güney Kıbrıs sorunun kurduğu baskı ile yeniden bir güven sorunu ile mücadele başlamış, kurtarma yardımına bankalardaki mevduat sahiplerinin de katılımı ile Avrupa'daki diğer bankalardan mevduat kaçıışı başlama ihtimali olumsuz etkiler yaratmıştır.

İtalya'daki siyasi problemler de yatırımcı güveninde olumsuz etkiler yaratmıştır. Başbakanlık seçimlerinde tek başına hükümet kuracak yeterlilikte oy alamayan partilerin koalisyon konusunda da uzlaşma sağlayamamasının ardından Cumhurbaşkanlığı seçimlerinde de ancak altıncı tur oylamada tarihinde ilk kez bir Cumhurbaşkanı'nın ikinci kez seçilmesi ile düğüm çözülmüştür. Yeniden Cumhurbaşkanı seçilen

Napolitano'nun hükümet kurma yetkisi vermesi ile hükümetin nihayet kurulması İtalya tarafında baskıları hafifletecektir.

Bu gelişmeler ve sorunlu ülkelerin mevcut durumlarının sürmesi ile 2013 yılında sınırlı büyümeye dönmesi beklenen Euro bölgesi için IMF %0,1'lik büyüme beklentisini %0,3 daralmaya revize etmiştir.

ABD'de olduğu gibi parasal genişlemelere bağlı kalınan Avrupa'da, ekonomik verilerde kötüleşmenin devam etmesi ile beklentiler; Avrupa Merkez Bankası'ndan büyümeye yönelik yeni önlemler ve adımlar gelmesine yönelmiştir.

Son olarak Asya tarafına baktığımızda ise Çin'de 2012 yılında sağlanan yumuşak inişin ardından 2013 yılının ilk enflasyon verileri para politikasını alanını daraltarak moral bozarken son imalat verileri de ülke ekonomisinde toparlanmanın beklenenden düşük bir hızda kalmaya devam edeceğini göstermiştir. Zaten 2013 yılının ilk çeyreğine ait büyüme verisinin de beklentileri karşılamamasının ardından Çin Merkez Bankası'ndan da nitelikli büyümeye atıf yapar şekilde büyüme hızının önceki yıllara göre ılımlı kalmasının normal olduğu açıklaması gelmiştir.

Ayrıca yerel hükümetlerin borçluluk düzeyinin giderek yükselmekte olması ve emlak kontrollerine rağmen emlak fiyatlarında süregelen artış da Çin tarafında aşağı yönlü riskler olarak küresel piyasaların önündeki riskler listesinde ilk sıralarda bulunmaktadır.

Japonya'da ise Merkez Bankası (BOJ) başkanlık değişimi ile yıllardır devam eden deflasyonla mücadele kapsamında ultra gevşek para politikası benimsenmiş, tüm beklentilerin üzerinde bir genişleme hamlesi yapılması ile Yen'de dolar karşısında hızlı bir değer kaybı süreci başlamıştır. Bu değer kaybına karşı ticari ilişkiler içinde bulunan ülkelerden tepki alınması piyasalarda kaygı yaratırken son yapılan G20 Maliye Bakanları ve Merkez Bankası Başkanları toplantısında Japonya Merkez Bankası'nın politikalarına karşıt bir tutum görülmemesi ile yendeki değer kaybı devam ederken bu durum ülkenin ihracatçılarına ve bankalarına dair gelir beklentilerini artırmıştır.

Tüketici fiyatlarında özellikle çekirdek fiyatlarda, BOJ politikalarının başarılı olduğuna dair sinyaller gelmesi, Japonya'nın Asya tarafında olumlu havanın öncüsü olmasına imkan sağlayacaktır.

Yurtiçine baktığımızda ise; 2012 yılında Fitch Ratings tarafından Türkiye'nin kredi derecelendirme notunun "yatırım yapılabilir" seviyeye yükseltilmesinin ardından sermaye girişlerinin artması gösterge tahvil faizinde bir geri çekilmeyi beraberinde getirirken TCMB'nin para politikalarını da buna göre şekillendirmeye devam etmesini gerektirmiştir.

TCMB, yabancı sermaye girişlerindeki bu hızlanmanın TL'de yarattığı hızlı değer kazancına müdahale etmek adına faiz koridorunun alt bandında indirime başlamış, referans değer olarak kabul edilen yüzde 15 seviyesini aşan kredi büyümesinin faiz indirimlerinden etkilenmesini engellemek adına da rezerv opsiyon

katsayısı, zorunlu karşılıklar ve rezerv opsiyon mekanizması gibi makro ihtiyati tedbirler ile ek önlemlere devam etmiştir.

Güney Kıbrıs sorununun yatırımcı güveninde yarattığı bozulmanın tetiklemesi ile Mart ayında gelişmekte olan ülkelerden sermaye kaçıışı başlarken Türkiye de benzer durumla karşılaşmış ancak ikinci bir yatırım yapılabilir not beklentileri ve siyasi dinamikler ile bu gelişme Türkiye için tersine dönmüş, TCMB de faiz koridoru alt ve üst bandında 50'şer baz puanlık indirimlere gitmiştir. Faiz koridorunun nihai hali %4,00-%7,00 bant aralığıdır.

İç talepte toparlanmanın devam ettiği görülmekte iken en büyük ticaret partnerimiz olan Euro Bölgesi'nde süregelen borç krizi nedeni ile ihracat performansında bir yavaşlamadan son TCMB PPK toplantı tutanaklarında bahsedilmektedir. Bu nedenle cari açığa iyileşmenin bir miktar hız kesmesi söz konusu olabileceken enflasyon tarafında ise yavaşlama eğilimi yerine artık yukarı yönlü risklerin azalmakta olduğundan bahsedilmektedir.

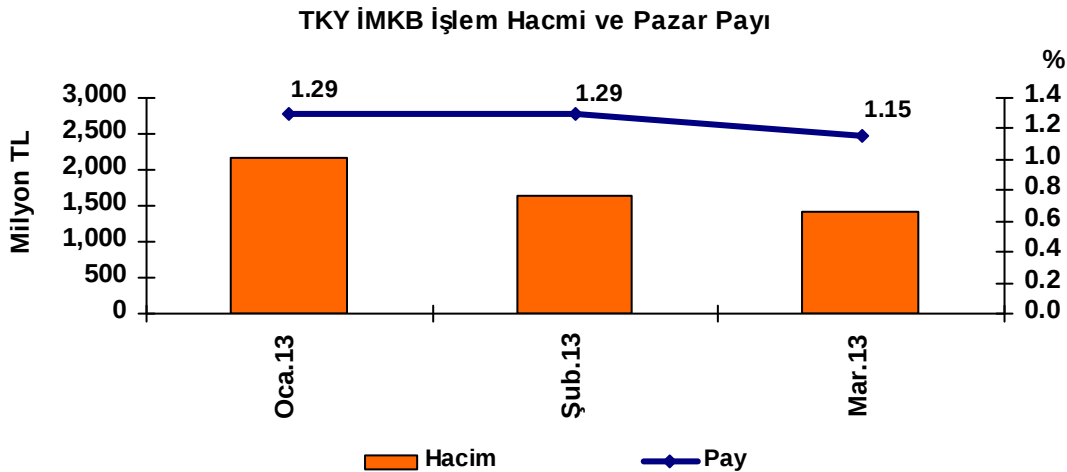
Borsa İstanbul'un performansına baktığımızda ise 2013 yılının ilk 3 aylık döneminde getiri %9,83 olmuştur.

III. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYETLERİ ve SEKTÖRDEKİ YERİ

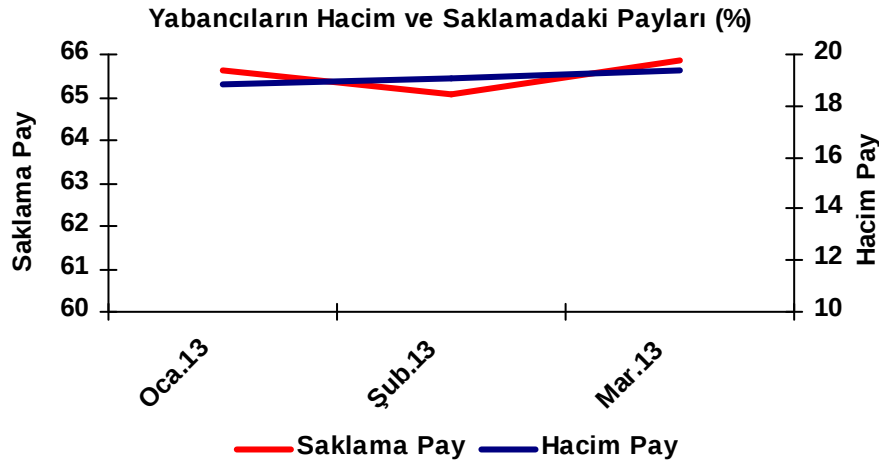
1. İMKB

2013 yılının ilk üç ayında BIST'in getirisi yüzde 9,83 olurken, işlem hacminde yıllık bazda %26'lık bir artış yaşanmış, TKY'nin işlem hacmi ise gerçekleştirdiği strateji değişikliği nedeniyle geçen yılın aynı dönemine göre %25 gerileyerek 5.203.783.531 TL olmuştur.

Aynı strateji değişikliği nedeniyle 2012 yılının Ocak-Mart döneminde %2,17'lik Pazar payı ile aracı kurum işlem hacmi sıralamalarında 14. Sırada yer alan TKY, 2013 yılının aynı döneminde ise %1,25 Pazar payı ile 28. Sıraya gerilemiştir.



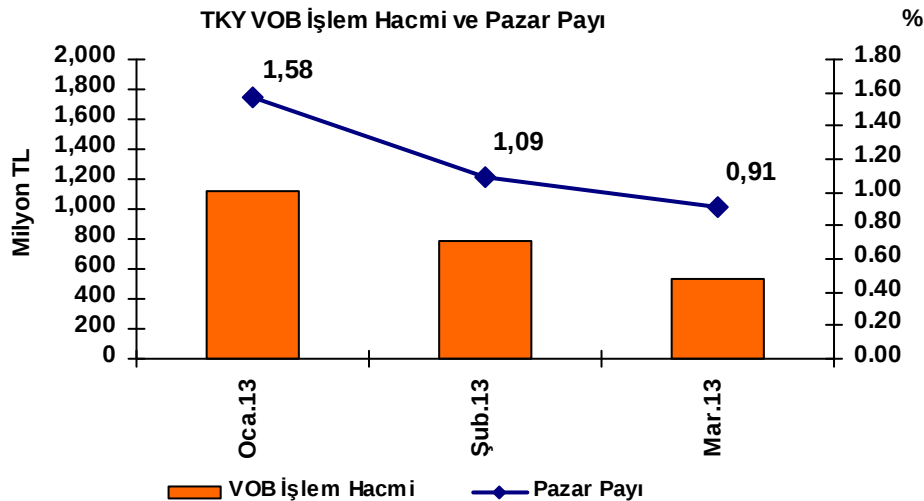
2013 yılının ilk çeyreğinde yabancı yatırımcılar 22.587.638.642 TL alış, 22.021.644.994 TL satış ve 565.993.648 TL net alış yönünde işlemde bulunmuştur. Yabancıların BIST'te gerçekleştirdikleri işlem hacmi 2013 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 30,26 artış göstermiş, işlem hacmindeki payları ise yüzde 18,53'ten yüzde 19,09'a yükselmiştir. Yabancıların BIST'te saklama payı 2012 Mart ayı sonundaki yüzde 62,85'ten 2013 Mart ayı sonunda yüzde 65,87'ye yükselmiştir.



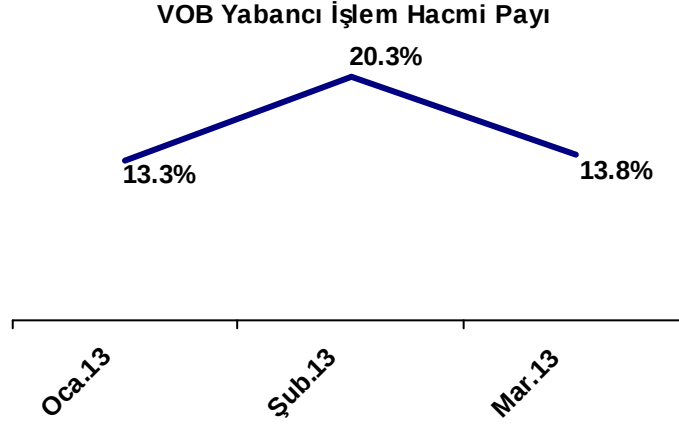
2. Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası

2013 yılının ilk üç ayında VOB'un işlem hacminde yıllık bazda %8'lik düşüş yaşanmış, TKY'nin işlem hacmi ise geçen yılın aynı dönemine göre gerçekleştirdiği strateji değişikliği nedeniyle %82 gerileyerek 2,44 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Aynı strateji değişikliği nedeniyle 2012 yılının Ocak-Mart döneminde %6,12 Pazar payı ile aracı kurum işlem hacmi sıralamalarında 3. Sırada yer alan TKY, 2013 yılının aynı döneminde ise %1,21 Pazar payı ile 22. Sıraya gerilemiştir.



Yabancıların işlem hacminden aldığı pay ise 2012 yılı ilk çeyreğinde ortalama yüzde 14,36 iken 2013 yılı Ocak-Mart döneminde ise yüzde 15,79'a yükselmiştir.



3. Portföy Yönetimi

Turkish Yatırım'da portföy yönetimi hizmeti yatırımcıların ihtiyaç ve beklentileri doğrultusunda optimum risk – getiri bileşimini yakalamak amacı ve kişiye özel yönetim anlayışıyla yapılmaktadır. Yatırımcılara kendi belirledikleri benchmarkın üzerinde getiri sağlanması hedeflenmekte olup, hacim odaklı değil getiri odaklı portföy yönetimi söz konusudur. 2012 yılı sonunda 12,3 milyon TL olan toplam portföy büyüklüğü 2013 yılında % 14 artışla 14 milyon TL'ye yükselmiştir.

Portföy Yönetimi faaliyetleri çerçevesinde bireysel portföylerin yanı sıra portföy büyüklüğü toplamı 18,1 milyon TL olan 4 yatırım fonunun yönetimi de gerçekleştirilmektedir. Yatırım fonlarındaki portföy büyüklüğü 2012 yılına göre %15,8 azalış olmuştur.

Yönetilen yatırım fonlarının en büyüğü Turkishbank A.Ş. B Likit fon olup, 2013 yıllık performansı % 4,88 olup ülkemizde mevcut 44 adet likit fonun içinde getiri bakımından 6. sıradadır.

4. Kurumsal Finansman

Turkish Yatırım kurumsal finansman bölümü, stratejik ve finansal ortaklık, halka arz, borçlanma aracı ihracı, çağrı ve sermaye artırımı işlemlerine aracılık ve danışmanlık hizmetleri vermekte, ayrıca şirket değerlemesi yapmaktadır. Bu kapsamda 2013 yılının ilk çeyreğinde yılında pek çok proje yürütmüştür.

Beş şirket için stratejik ve finansal ortak bulunması konusunda danışmanlık vermeye devam edilmiş, buna ilaveten bir adet yeni yetki mektubu imzalanmıştır.

Bir şirket için Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na danışmanlık hizmeti vermeye devam edilmektedir.

İki faktoring şirketinin borçlanma aracı ihraçları için danışmanlık ve aracılık hizmeti verilmektedir..

Projeler devam etmekte olup, ihraçların 2013'ün ilk yarısında tamamlanması planlanmaktadır.

Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., halka arzlarına konsorsiyum üyesi olarak katılım sağlamıştır.

5. Hazine ve Fon Yönetimi

Kurumumuz Hazine ve Fon Yönetimi birimi tarafından Turkish Yatırım A Tipi Değişken Fon, Turkish Bank B Tipi Likit Fon, Turkish Bank B Tipi Değişken Fon ve Turkish Bank B Tipi Tahvil – Bono Fon'ları olmak üzere toplam 4 fonun yanı sıra Şirket özkaynakları da yönetilmektedir.

Kurumumuz müşterilerinin hesaplarında bulunan nakit, başta repo ve yöneticiliğini yaptığımız yatırım fonlarında değerlendirilmekte, DİBS, Özel Sektör Tahvilleri ve Eurobond işlemlerinde aracılıkta bulunulmakta, hem müşterilerin getiri maksimizasyonu sağlanmakta hem de kurumumuz için artı bir değer yaratılmaktadır.

6. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri

Forex olarak bilinen, döviz, mala ve kıymetli madenlere dayalı olarak gerçekleştirilen kaldıraçlı alım satım işlemleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde, 31.08.2011 tarihinden itibaren yalnızca SPK tarafından yetkilendirilen kuruluşlar tarafından gerçekleştirilebilmektedir.

Kaldıraçlı alım satım işlemlerinin sermaye piyasası faaliyeti olarak tanımlanarak yetkili aracı kuruluşlara verilmesi, ürün çeşitlendirilmesine bağlı hizmet gamının genişletilmesi, yeni bir müşteri profiline ulaşılması gibi hususlar göz önünde bulundurularak Turkish Yatırım, Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Faaliyet Yetki Belgesi almak amacıyla SPK'ya 08.12.2011 tarihinde izin için başvuru yapmıştır.

SPK'nın 02.03.2012 tarihli 2012/9 haftalık bülteninde yayınlanan izin kararı doğrultusunda Turkish Yatırım, SPK'nın Seri:V No:125 sayılı "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" in ikinci maddesinin (a) bendi uyarınca, müşterilerden gelen emirlerin doğrudan kabul edilmesi ve/veya gerçekleştirilmesi işlemlerini yapmak üzere, "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Faaliyet Yetki Belgesi" çerçevesinde yetkili kılınmıştır.

Bu kapsamda Kurumumuz Mart 2012 döneminde Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri için müşteri hesapları açmaya ve işlem yapmaya başlamıştır.

Kaldıraçlı Alım Satım(KAS) departmanında kurumumuz 70'i aşkın parite ve 10'un üzerinde değişik metal türünde 5 gün 24 saat işlem imkanı sunmaktadır. Ağırlıklı olarak kurumsal ve hedge amaçlı işlem yapan müşterilere hizmet vermekte olan KAS departmanında kaldıraç oranları müşterilerin FX deneyimlerine göre belirlenmektedir. Bunların yanı sıra KAS departmanında yatırım yapmak isteyen fakat deneyimsiz olan müşterilere de uzman yatırım danışmanları tarafından eğitim verilmektedir.

IV. TURKISH YATIRIM'IN FAALİYET SONUÇLARI

Turkish Yatırım 2013 yılının Ocak – Mart dönemini 170.085.- net karla tamamlamıştır. Finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin rasyolar şu şekilde oluşmuştur.

	31.12.2012	31 Mart 2012	31 Mart 2013	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	38,313,525	43,127,872	36,871,026	-15
Kısa Vadeli Borçlar	25,385,334	30,182,292	23,710,335	-21
Uzun Vadeli Borçlar	207,339	149,016	217,528	46
Aktifler	38,878,014	43,645,083	37,383,289	-14
Özkaynaklar	13,285,341	13,313,775	13,455,426	1
Net Kar	187,466	215,900	170,085	-21
Aktif Karlılığı (%)	0.48	0.49	0.45	-8
Özkaynak Karlılığı (%)	1.41	1.62	1.26	-22
Cari Oran	1.51	1.43	1.56	9
Toplam Borç/Özkaynak	1.93	2.28	1.78	-22
Dağıtılan Temettü Tutarı				
Temettü Dağıtım Oranı	0.00%	0.00%	0.00%	

Saygılarımızla,

TURKISH YATIRIM A.Ş.

M.Berra DOĞANER

Yönetim Kurulu Üyesi ve

Genel Müdür

Aydın ÖZCAN

Genel Müdür Yrd.