

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

OLAĞAN ORTAKLAR GENEL KURULU 2'NCİ TOPLANTISI TOPLANTI TUTANAĞI (26 MAYIS 2008)

05/05/2008 tarihinde kanuni toplantı nisabının sağlanamaması nedeniyle ertelenen Varlık Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 2007 yılı faaliyet ve hesaplarına ilişkin Olağan Ortaklar Genel Kurulu'nu yapmak üzere Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11 ve TTK'nun 372. maddeleri uyarınca nisapsız olarak 26 Mayıs 2008 Pazartesi günü saat 15:00'de , Beyaz Karanfil Sk. No:23 3. Levent Beşiktaş İstanbul adresinde Sanayi ve Ticaret Bakanlığı, İstanbul Sanayi ve Ticaret İl Müdürlüğü'nün 23 Mayıs 2008 tarih ve 30831 sayılı yazıyla görevlendirilen Bakanlık Komiseri Sayın Rahmi Yüce'nin katılımı ile 2. kez toplandı.

05/05/2008 tarihinde yeterli çoğunluk sağlanamaması nedeniyle yapılamayan Olağan Ortaklar Genel Kurul Toplantısı ile ilgili olarak; Şirket pay sahiplerine 09 Mayıs 2008 tarih, 7059 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, 07 Mayıs 2008 tarih, 8497 sayılı Yenigün Gazetesi ve 07 Mayıs 2008 tarih, 10679 sayılı Hürses Gazetesi'yle yeniden ilanla çağrı yapıldığı, keyfiyetin ayrıca 05 Mayıs 2008 tarihli Borsa Bülteninde yeniden ilan edildiği, nama yazılı pay sahibine 07 Mayıs 2008 tarihinde yeniden taahhütlü mektup gönderildiği, keyfiyetin ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ve Bağımsız Dış Denetim Şirketine 07 Mayıs 2008 tarihinde taahhütlü mektupla bildirildiği, Şirket Denetçisine bilgi verildiği, Denetçi Zeynep Aygül'ün huzurda hazır bulunduğu, böylece ilanlı toplantı ile ilgili yasal prosedürün yerine getirildiği ve toplantının yapılabileceği anlaşıldı.

Hazır Bulunanlar Listesinin incelenmesinden Şirketin toplam 600.000.000 adet paydan oluşan 6.000.000.-YTL. tutarındaki sermayesinin 36.816-YTL tutarındaki kısmının asaleten olmak üzere; toplam 3.681.600 pay karşılığı 36.816 YTL tutarındaki sermayenin (%0,61) toplantıda hazır bulunduğundan Ortaklar Genel Kurulunun toplanmasına ve ilan edilen gündem üzerinde görüşme yapmasına engel bir husus olmadığı anlaşıldı.

Bakanlık Komiseri'nin toplantının açılabilceğini belirtmesi üzerine; toplantı, hazır bulunan Yönetim Kurulu Başkanı Tan Egeli tarafından açılarak Gündem üzerinde görüşmelere geçildi.

1. Şirket Ana Sözleşmesinin 25. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Tan Egeli toplantı başkanlığı görevini üstlendi. Murat Çilingir Oy Toplama Memurluğu'na, Ersoy Çoban toplantı yazmanlığına aday oldular, Yapılan seçim sonucunda Murat Çilingir Oy Toplama Memurluğu'na, Ersoy Çoban Toplantı Yazmanlığına oybirliği ile seçildiler.
2. Toplantı Tutanağının pay sahipleri adına Başkanlık Divan heyetinin tüm üyeleri tarafından imzalanması hususunda Başkanlık Divanına yetki verilmesine oybirliği ile karar verildi.
3. Şirketin 2007 yılı faaliyet ve hesaplarına ilişkin bağımsız dış denetim kuruluşu raporu, bağımsız dış denetimden geçmiş mali tabloları, yönetim kurulu'nun faaliyet raporu, denetçi raporu okunarak üzerinde görüşmeye geçildi. Yapılan görüşmeler sonunda 2007 yılı faaliyet ve hesaplarına ilişkin Bağımsız Dış Denetim Kuruluşu Raporu, bağımsız dış denetimden geçmiş mali tabloları, Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Raporu, Denetçi raporunun kabulüne oybirliği ile karar verildi.

4. 2007 yılında görev yapan tüm Yönetim Kurulu Üyelerinin 2007 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmelerine oybirliği ile karar verildi.
5. Şirketin 2007 yılı faaliyet ve hesaplarıyla ilgili olarak Denetçi Zeynep Aygül'ün ibra edilmesi görüşmeye açıldı. Zeynep Aygül'ün ibra edilmesine oybirliği ile karar verildi.
6. Gündem'in "2007 yılı kâr dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu'nun önerisinin görüşülmesi ve karara bağlanmasına" ilişkin 6. maddesinin görüşülmesine geçildi.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu Seri:XI, No:25 tebliği uyarınca mali tablo düzenlemektedir.

Yönetim kurulu'nun, 28/02/2008 tarih ve 196 no'lu 2007 yılı net dağıtılabılır kârından 346.315,34 YTL'nin ((1 YTL nominal hisse senedine 0,0577192 YTL) (%5,77192)) brüt=net nakit temettü olarak dağıtılmasının genel kurula teklif edilmesi kararının oylamaya sunulmasında bir engel olmadığı anlaşılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI No:25 Tebliğ hükümlerine göre hesaplanan 1.554.768,10 YTL dönem kârından,

- 254.916,35 YTL net değer azalışı'nın SPK'nın Seri:IV, No: 27 sayılı tebliği ve SPK'nın 08.02.2008 tarih ve 4/138 sayılı kararına uygun olarak kar dağıtımında dikkate alınmamasına,

- 78.107,76 YTL Birinci Tertip Yedek akçe ayrılmasına

-346.315,34 YTL'nin, 31.12.2007 tarihi itibariyle ödenmiş sermayemizi temsil eden hisse senetlerine sahip ortaklarımıza (brüt=net) %5.77192 oranında nakit temettü olarak dağıtılmasına

-4.631,53-YTL'nin 2. tertip yasal yedek akçe ayrılmasına

-1.125.713,47 YTL'nin olağanüstü yedekler hesabına aktarılmasına

-Vergi Usul Kanununa göre yasal kayıtlarımızda yer alan dönem kârı (1.562.155,17 YTL) ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI No:25 Tebliği uyarınca düzenlenen mali tablolarında yer alan dönem karı (1.554.768,10) arasında kalan 7,387,07 YTL bakiyenin ise olağanüstü yedeklere aktarılmasına,

-Nakit temettü ödenmesine 28 Mayıs 2008 tarihinde başlanmasına

oybirliği ile karar verildi

7. Denetçiliğe , Üsküdar Cd. Morkaya Apt. N:156/4 Kartal İstanbul adresinde ikamet eden Zeynep Aygül'ün (T.C. Kimlik No: 46153641066) 1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmesine ve kendisine ücret ödenmemesine oybirliği ile karar verildi.
8. Gündemin yönetim kurulu seçimine ilişkin 8. maddesinin görüşülmesine geçilmeden önce söz alan hissedarlardan Tan Egeli, Gündem'in 12. maddesi ile şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Görev Süresi" başlığını taşıyan 16. maddesinin değiştirilmesi mevzu bahis olduğundan yönetim kurulu üye seçiminden önce bu madde değişikliğinin öne alınması hususunu teklif etti. Yapılan oylama neticesinde , iş bu

toplantı gündeminin 12. maddesinde belirtilen , şirket ana sözleşmesinin 16. maddesinde değişiklik yapılmasına ilişkin maddenin , gündemin 8. maddesinin görüşülmesinden önce müzakere edilmesine oy birliği ile karar verildi.

Bu doğrultuda, Gündem'in 12. maddesi uyarınca şirket esas sözleşmesinin 16. maddesinde değişiklik yapılması hususu müzakere edildi.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/05/2008 tarih ve B.02.1.SPK.0.421/7743 sayılı ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 14/05/2008 tarih ve 2554 sayılı izni doğrultusunda Şirket esas sözleşmesinin 16. maddesinin aşağıda gösterildiği şekilde değiştirilmesine oybirliği ile karar verildi.

Eski Şekil

YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ

Madde 16- Şirketin işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından en çok üç yıl için seçilen en az beş en çok sekiz üyeden teşkil olunacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu Üyelerinin adetleri ve görev süreleri Genel Kurulca seçimlere geçilmezden önce tesbit olunur. Yönetim Kurulu'nun görev süresi en çok üç yıldır. Bu sürenin sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim Kurulu ortaklar arasından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen kanuni şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar.

Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

İşbu ana sözleşme ile tayin olunan ilk Yönetim Kurulu üyeleri Şirketin ilk Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar vazife görürler. Müddet bitiminde Genel Kurul'ca yeni Yönetim Kurulu üyeleri seçilir.

Yeni Şekil

YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ

Madde 16- Şirketin işleri ve yönetimi, Genel Kurul tarafından seçilen en az 3 en çok 7 üyeden teşkil olunacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu ilk toplantısında aralarından bir başkan ve başkan yardımcısı seçer.

Yönetim Kurulu'nun görev süresi en az bir, en çok üç yıldır. Bu sürenin sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim Kurulu ortaklar arasından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen kanuni şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar.

Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

Şirket esas sözleşmesinin 16. maddesinde yapılan değişiklik sonrasında Gündemin 8. maddesindeki yönetim kurulu seçimine geçildi.

Yönetim Kurulu üyeliklerine Tan Egeli (T.C. Kimlik No: 29641948564), Johan Christiaan Hattingh (Yabancı Kimlik No: 99586006216) , Ersoy Çoban (T.C.Kimlik No: 21643928858) ve Murat Çilingir'in (T.C.Kimlik No: 15625778012) 1 yıl süre ile görev

yapmak üzere seçilmelerine ve Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödenmemesine oybirliği ile karar verildi.

9. Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri hükümlerine göre Yönetim Kurulu Üyelerine oybirliği ile izin verildi. Şirket Genel Müdür'üne başka bir kurumda icracı olarak görev yapması konusunda oybirliği ile izin verildi.
10. 2008 yılı için Yönetim Kurulunca belirlenen Bağımsız Dış Denetim Şirketi olan Değer Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş 'nin seçiminin onanmasına oybirliği ile karar verildi.
11. Şirket Yönetim Kurulu'nun aşağıdaki şekilde belirlediği "2008 ve izleyen yıllara ilişkin Kar Dağıtım Politikası" Genel Kurul'un bilgisine sunuldu.

Şirketimizin 2008 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikası,

"Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Şirketin mali yapısı, karlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, her yıl oluşması halinde dağıtılabılır net karın, ortaklığın sermaye yapısını ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi yoluyla dağıtılmasının Genel Kurul'un onayına sunulması"

şeklinde belirlenmiş, bu politikanın ulusal ve uluslararası ekonomik şartlara ve finansal piyasaların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilmesine karar verilmiştir.

12. Şirket esas sözleşmesinin 2,3,7,10 ve 12. maddelerinde değişiklik yapılması konularının müzakeresine geçildi.

Şirket esas sözleşmesinin 2. maddesinde değişiklik yapılması hususunun Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/05/2008 tarih ve B.02.1.SPK.0.421/7743 sayılı yazısı ile kabul edilmediği anlaşıldığından, şirket esas sözleşmesinin 2. maddesinde değişiklik yapılması hususunun görüşülmemesine oybirliği ile karar verildi.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/05/2008 tarih ve B.02.1.SPK.0.421/7743 sayılı ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 14/05/2008 tarih ve 2554 sayılı izni doğrultusunda Şirket esas sözleşmesinin 3,7,10 ve 12. maddelerinin aşağıda gösterildiği şekilde değiştirilmesine oybirliği ile karar verildi.

Eski Şekil

AMAÇ VE KONU

Madde 3- Şirketin amacı menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kayıt ve şartı ile ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde Sermaye Piyasası araçlarını satın almak, bu araçlardan portföy oluşturmak, bu portföyü işletmek, tasarruf sahiplerinin menkul kıymetlerine yatırım yapmasını sağlamak ve profesyonel portföy yönetimi hizmetleri sunmaktır.

Şirket bu amaç dahilinde;

- a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar.
- b) Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır.

- c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.
- d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.
- e) Ortaklık portföy değerinin en az % 25'i Türkiye'de kurulmuş ortaklık hisse senetlerine yatırılacaktır.

Yeni Şekil

AMAÇ VE KONU

Madde 3- Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı AMAÇ ve KONULAR ile iştirak üzere kurulmuş olup, Şirket'in faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur.

Bu çerçevede Şirket;

- a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar.
- b) Portföy çeşitlenmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır.
- c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.
- d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket, paylarını aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde sermayesine ve yönetimine hakim olmak amacı güdemaz.

Eski Şekil

YAPILMAYACAK İŞLER

Madde 7- Şirket özellikle;

- a) Ödünç para verme işlemleriyle uğraşamaz.
- b) Bankalar Kanunu'nda tanımlandığı üzere mevduat toplayamaz ve mevduat toplama sonucunu verebilecek iş ve işlemler yapamaz.
- c) Ticari, sınai ve zirai faaliyette bulunamaz.
- d) Aracılık faaliyetinde bulunamaz.

Ayrıca Şirket Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer kamu kurum ve kuruluşlarınca belirlenecek diğer faaliyet ilke ve yasaklarına da uyar.

Yeni Şekil

YAPILMAYACAK İŞLER

Madde 7- Şirket özellikle;

- a) Ödünç para verme işlemleriyle uğraşamaz.
- b) Bankalar Kanunu'nda tanımlandığı üzere mevduat toplayamaz ve mevduat toplama sonucunu verebilecek iş ve işlemler yapamaz.
- c) Ticari, sınai ve zirai faaliyette bulunamaz.
- d) Aracılık faaliyetinde bulunamaz.

Eski Şekil

BORÇLANMA SINIRI VE MENKUL KIYMET İHRACI

Madde 10- Şirket, kısa süreli fon ihtiyaçlarını karşılayabilmek için kredi kuruluşlarından çıkarılmış sermayesi ile yedek akçeleri toplamının % 20'sine kadar kredi alabilir veya aynı sınırlar içinde kalmak ve Sermaye Piyasası mevzuatına uymak suretiyle, yönetim kurulu kararıyla 360 gün ve daha kısa vadeli borçlanma senedi ihraç edebilir.

Şirket, kurucu intifa senedi, oydan yoksun hisse senedi, yönetim kurulu üyelerinin seçiminde oyda imtiyaz taşıyan hisse senedi dışında imtiyaz taşıyan hisse senedi ve 360 günden daha uzun vadeli borçlanma senedi ihraç edemez.

Yeni Şekil

BORÇLANMA SINIRI VE MENKUL KIYMET İHRACI

Madde 10- Şirket, kısa süreli fon ihtiyaçlarını karşılayabilmek için kredi kuruluşlarından Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda öngörülen oran, şekil ve şartlarda kredi alabilir veya aynı sınırlar içinde kalmak ve Sermaye Piyasası mevzuatına uymak suretiyle borçlanma senedi ihraç edebilir.

Şirket,

- a) Kurucu intifa senedi,
- b) Oydan yoksun pay,
- c) Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde oyda imtiyaz hakkı taşıyan pay dışında imtiyaz taşıyan pay ve
- d) 360 günden daha uzun vadeli borçlanma senedi ihraç edemez.

Eski Şekil

ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI

Madde 12- Şirket, kuruluş işlemlerini takiben ilgili mevzuatta ve bu esas sözleşmede belirtilen koşullara uymak suretiyle en fazla üç ay içinde portföyünü oluşturur. Portföyün terkihi hakkında, oluşturulmasını izleyen bir hafta içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ve ortaklara bilgi verir.

Yatırım yapılacak kıymetlerin seçiminde riskin dağıtılması esasları çerçevesinde aşağıdaki ilkeler gözönünde bulundurulur.

- a) Şirketin yatırım yapacağı kıymetlerin seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski düşük olanlar tercih edilir ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili maddeleri ile konuya ilişkin tebliğ ve düzenlemelerde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.
- b) Portföy değerinin yüzde onundan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Ayrıca Şirket, hiçbir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının yüzde dokuzundan fazlasına sahip olamaz.
- c) Şirket portföyüne alımlar ve portföyden satımlar rayiç bedel ile yapılır. Rayiç bedel, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, diğerleri için işlem gününde Şirket açısından oluşan alımda en düşük satımda en yüksek fiyattır. Varlık satımlarında satış bedeli tam olarak nakden alınır.
- d) Borsada veya borsa dışı teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören kıymetlerin portföye alımları ve satımlarının borsa veya bu piyasalar kanalıyla yapılması zorunludur.

- e) Portföy değerinin en az % 25'i devamlı olarak özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırılır.
- f) Şirketin günlük ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla yeterli miktarda nakit tutulur.
- g) Şirket, risk sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetleri hariç Türk ve yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ile yatırım fonlarının katılma belgelerine yatırım yapamaz.
- h) Şirket portföyüne, borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarından ikincil piyasada işlem görenler ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır. Yabancı sermaye piyasası araçlarının satın alındığı veya ihraç edildiği ülkelerde derecelendirme mekanizmasının bulunmaması durumunda, derecelendirme şartı aranmaz.
- i) Şirket sermaye ve yedek akçeleri toplamının Sermaye Piyasası mevzuatının izin verdiği orandaki miktarını Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırabilir. Portföyündeki varlıkların riskden korunması amacıyla, portföyüne sözleşme tutarı sermaye ve yedek akçeleri toplamının Sermaye Piyasası mevzuatının izin verdiği oranı geçmemek koşuluyla yabancı vadeli işlem sözleşmeleri ve opsiyonları dahil edebilir ve bu oran, birinci cümledeki oranın hesabında dikkate alınır.
- j) Şirket, ancak T.C. Merkez Bankası'nca alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı kıymetlere yatırım yapabilir.
- k) Şirket portföyünde bulunan yabancı kıymetler satın alındığı borsada veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu kıymetler Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.
- l) Şirket portföyüne Sermaye Piyasası mevzuatı ve Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar çerçevesinde OECD ülkeleri borsalarına kote edilmiş yabancı menkul kıymetler alınabilir. Yabancı Devlet (kamu) menkul kıymetlerinden OECD ülkelerine ait olanlar alınabilir.

Yeni Şekil

ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI

Madde 12- Şirket, kuruluş işlemlerini takiben ilgili mevzuatta ve bu esas sözleşmede belirtilen koşullara uymak suretiyle en fazla üç ay içinde portföyünü oluşturur. Portföyün terkihi hakkında, oluşturulmasını izleyen bir hafta içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ve ortaklara bilgi verir. Yatırım yapılacak kıymetlerin seçiminde riskin dağıtılması esasları çerçevesinde aşağıdaki ilkeler gözönünde bulundurulur.

- a) Şirketin yatırım yapacağı kıymetlerin seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 36'ncı maddesinde ve ilgili tebliğ ve düzenlemelerde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.
- b) Portföy değerinin yüzde onundan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Ayrıca Şirket, hiçbir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının yüzde dokuzundan fazlasına sahip olamaz. Bu sınır, portföy değerinin değişmesi veya yeni pay alma haklarının kullanılması nedeniyle aşıldığı takdirde fazla kısmın en geç 3 ay içinde tasfiyesi gerekir. Belirtilen süre içinde elden çıkarmanın imkansız olduğu veya büyük zarar doğuracağı belgelenmesi halinde bu süre Kurul tarafından uzatılabilir.
- c) Şirket portföyüne rayiç bedelin üstünde varlık satın alamaz ve rayiç bedelin altında varlık satamaz. Rayiç bedel, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, diğerleri için işlem gününde şirket açısından oluşan alımda en düşük satımda en yüksek fiyattır. Varlık satımlarında satış bedeli tam olarak nakden alınır.

d) Borsada veya borsa dışı teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören kıymetlerin portföye alımları ve satımlarının borsa veya bu piyasalar kanalıyla yapılması zorunludur.

Şirket, borsaya kote edilmesi şartıyla borsa dışında halka arz yolu ile satılan menkul kıymetleri portföyelerine alabilir. Ancak; danışmanlık hizmeti aldığı kuruluşların ve yönetim kurulu üyelerinin seçiminde imtiyaz sahibinin sermayesinin %10'undan fazlasına sahip bulunduğu aracı kuruluşların halka arzına aracılık ettiği menkul kıymetlere, ihraç miktarının azami %10'u ve ortaklık portföyünün azami %5'i oranında yatırım yapabilir.

e) Şirketin günlük ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla yeterli miktarda nakit tutulur. Şirket bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz ve mevduat sertifikası satın alamaz.

f) Şirket, girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının payları hariç Türk ve yabancı yatırım ortaklıklarının payları ile yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapamaz. Şirket, portföy değerinin azami %25'ini girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının paylarına yatırabilir.

g) Şirket portföyüne, borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarından ikincil piyasada işlem görenler ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır. Yabancı sermaye piyasası araçlarının satın alındığı veya ihraç edildiği ülkelerde derecelendirme mekanizmasının bulunmaması durumunda, derecelendirme şartı aranmaz.

h) Şirket sermaye ve yedek akçeleri toplamının %25'ini Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar çerçevesinde alım- satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırabilir.

i) Şirket, ancak T.C. Merkez Bankası'nca alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.

j) Şirket portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı borsada veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu kıymetler Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

k)) Şirket portföyüne Sermaye Piyasası mevzuatı ve Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar çerçevesinde OECD ülkeleri, Avrupa Birliği ülkeleri, Rusya, Romanya, Bulgaristan, Kazakistan, Azerbaycan, Türkmenistan, Fas, Tunus, Cezayir, Mısır, Güney Kore, Hong Kong, Tayland, Tayvan, Endonezya, Malezya, Çin, Hindistan, Brezilya, Arjantin borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları ile bu yabancı devletlere ait olan kamu sermaye piyasası araçları alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz.

l) Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemlerini dahil edebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kaldılan açık pozisyon tutarı net aktif değeri aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin Şirket'in yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

m) Altın ve diğer kıymetli madenlere yatırım yapılmaz.

13. Divan Başkanı tarafından Dilek ve temenniler için görüşme açıldı. Divan başkanı genel kurulda alınan kararlara bir itiraz olup olmadığını sordu, genel kurula katılan pay sahiplerince itiraz olmadığı, herhangi bir dilek ve temennide bulunan olmadığı anlaşıldı.

Gündem üzerindeki görüşmeler tamamlandığından Toplantının kapatıldığı Divan Başkanı tarafından bildirildi. İş bu tutanak toplantı mahallinde tanzim ve imza edildi.26 Mayıs 2008, saat 15.40

Rahmi YÜCE
Sanayi ve Ticaret
Bakanlığı Komiseri

Tan EGELİ
Toplantı
Başkanı

Murat ÇİLİNGİR
Oy Toplama
Memuru

Ersoy ÇOBAN
Toplantı
Yazmanı