

**İNFOTREND B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM
ŞİRKETİNİN 15/05/2012 TARİHİNDE YAPILAN
2011 YILI OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI**

İnfotrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi' nin 2011 yılına ait olağan genel kurul toplantısı **15/05/2012** tarihinde, saat 10:00' da, şirket merkezi olan **Büyükdere Caddesi No: 156 Levent - Beşiktaş / İSTANBUL** adresinde, T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, İstanbul İl Müdürlüğü' nün **14/05 /2012** tarih ve 26718 sayılı yazılarıyla görevlendirilen Bakanlık Komiseri **Nurgün ÖRS** ün gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait davet, kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin **27/04/2012** tarih ve **8057** sayılı nüshasında, **22/04/2012** tarih **12125** sayılı **Hürses** ve **22/04/2012** tarih **14820** sayılı **Ortadoğu** gazetelerinde ilan edilmek suretiyle ve ayrıca şirketin www.infotrendyo.com adresindeki internet sitesinde ilan edilmek suretiyle süresi içinde yapılmıştır. Ayrıca şirketin internet sitesinde ana sözleşme eski yeni tadil metni yayınlanmıştır.

Hazirun cetvelinin tetkikinden, şirketin toplam **10.000.000.- TL'** lık sermayesine tekabül eden **10.000.000.-** adet hisseden **824.530.- TL'** lık sermayeye karşılık **824.530.-** adet hissenin asaleten, **1.919.500.- TL'** lık sermayeye karşılık **1.919.500.-** adet hissenin vekaleten olmak üzere **2.744.030.- TL'** lık sermayeye karşılık **2.744.030.-** adet (**%27.44**) toplantıda temsil edildiğinin ve böylece gerek kanun gerek anasözleşme de öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine, toplantı gündemi görüşmek üzere Yönetim Kurulu Üyesi **Ahmet BALTACI** tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

1- Divan Başkanlığına **Ahmet BALTACI'** in oy toplayıcılığına **Hüseyin Günhan KAYIR'** in ve katipliğe **İsmail AKSAÇ'** in seçilmelerine oy birliğiyle karar verildi.

2- Genel Kurul tutanaklarının imzalanması için divan heyetine yetki verilmesine oybirliği ile karar verildi.

3- 21 gün önceden ortakların tetkikine sunulan 2011 Yönetim kurulu faaliyet raporu, Denetçi (Murakıp) Raporu, Bağımsız Dış Denetim Kuruluşu AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetçi raporu ayrı ayrı okundu, müzakere edildi oy birliği ile kabul edildi.

4- 2011 yılı Bilanço, kar/zarar tabloları okundu, müzakere edildi. Yapılan oylama sonucunda, Sermaye Piyasası Kurulu' nun Seri XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ne göre düzenlenen bilanço ve kar/zarar hesapları oybirliğiyle tasdik edildi.

5- Yönetim Kurulu' nun 18.04.2012 tarih 2012-15 sayılı kararı gereğince, 31.12.2011 tarihinde sona eren hesap döneminde Sermaye Piyasası Kurulu' nun Seri XI, No: 29 sayılı Tebliği doğrultusunda hazırlanan finansal tablolarında oluşan 792.422.-TL net dönem karından;

- a) Türk Ticaret Kanunu' nun 466/1 maddesi hükmü uyarınca, Vergi Usul Kanunu' na göre tulan yasal kayıtlardaki 766.298,84 TL net dönem karından 106.023,47 TL geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra %5 oranındaki 33.013,77 TL 1. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılması,
- b) Kalan 464.454,23 TL dağıtılabılır kardan, ödenmiş sermayemizin %0,93' i olan 93.000.- TL' nin, 1 TL nominal tutardaki 1 adet pay karşılığında 0,0093 TL (brüt=net) nakit temettü olarak 31.05.2012 tarihine kadar dağıtılması,
- c) Kalan 371.454,23 TL' nin Olağanüstü Yedeklere aktarılması,

hususlarına oy birliği ile karar verilmiştir.

6- Denetim Komitesi tarafından sunulan ve Yönetim Kurulu tarafından 2012 yılı Bağımsız dış denetimi için kabul edilen; bağımsız dış denetim şirketi Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.' nin onaylanması oylandı, oy birliği ile kabul edildi.

7- Sermaye Piyasası Kurulu' nun 13.04.2012 tarih ve B.02.6.SP.K.0.15.00-320.99-312-4244 sayılı yazısı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 16.04.2012 tarih B.21.0.İT.G.0.10.00.01./431.02-571-58904-351807-2777-2820 sayılı yazısı ile alınan izinler sonucu;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VI, No: 30 sayılı menkul kıymet yatırım ortaklıklarına ilişkin esaslar tebliği' ne, Kurumsal yönetim ilkelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 56 sayılı kurumsal yönetim ilkelerinin belirlenmesine ve uyulmasına ilişkin tebliği' ne uyum sağlanması amacıyla, Şirket ana sözleşmesinin 3, 9, 10, 12, 13, 14, 15, 16, 18, 21, 22, 27, 30, 31, 34 nolu maddelerinin değiştirilmesine ve 40, 41, 42. Maddelerinin eklenmesi hususundaki değişiklikler okundu. Aşağıdaki şekli ile;

ESKİ METİN	YENİ METİN
ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ MADDE 3- Şirketin merkezi İstanbul ili, Beşiktaş ilçesindedir. Adresi, Büyükdere Caddesi No : 156 Levent - Beşiktaş tır. Adres değişikliğinde, yeni adres 15 gün içinde Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan ettirilir. Keyfiyet ayrıca, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresin süresi içinde tescil ettirilmemiş olması hali, Şirket için fesih sebebi sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat, Şirket'e yapılmış sayılır. Şirket, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na bilgi vermek şartıyla şube ve temsilcilikler açabilir.	ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ MADDE 3- Şirketin merkezi İstanbul ili, Beşiktaş ilçesindedir. Adresi, Büyükdere Caddesi No : 156 Levent - Beşiktaş tır. Adres değişikliğinde yeni adres, ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilir ve ayrıca T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş Şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bilgi vermek koşuluyla şube ve temsilcilikler açabilir. Şube ve temsilcilik açıldığında durum 10 gün içinde Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.

BORÇLANMA SINIRI VE MENKUL KIYMET İHRACI MADDE 9- 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 hisse senedi, c) Genel Kurul Toplantılarında Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde oyda imtiyaz taşıyan hisse senedi dışında başkaca imtiyaz taşıyan hisse senedi ve d) 360 günden daha uzun vadeli borçlanma senedi ihraç edemez.	BORÇLANMA SINIRI VE MENKUL KIYMET İHRACI MADDE 9- Şirket, kısa süreli nakit ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla, kamuya açıkladıkları önceki yıla ait son haftalık raporlarında yer alan net aktif değerlerinin %20'sine kadar kredi kullanabilirler veya aynı sınırlar içinde kalmak ve Sermaye Piyasası mevzuatına uymak suretiyle, 360 gün ve daha kısa vadeli borçlanma senedi ihraç edebilirler.
PORTFÖYDEKİ VARLIKLARIN TEMİNAT GÖSTERİLMESİ VE ÖDÜNC MENKUL KIYMET VERİLMESİ MADDE 10- Şirket, portföyündeki varlıkları esas itibariyle rehin veremez ve teminat olarak gösteremez. Ancak kredi temini için portföyün % 5'ini teminat olarak gösterebilir ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde ödünç menkul kıymet verebilir.	PORTFÖYDEKİ VARLIKLARIN TEMİNAT GÖSTERİLMESİ MADDE 10- Şirket, portföyündeki varlıkları esas itibariyle rehin veremez ve teminat olarak gösteremez. Ancak sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde kredi temini için portföyün %10'unu teminat olarak gösterebilir.
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 ترکیbi hakkında, izleyen bir hafta içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ve ortaklara bilgi verilir. Yatırım yapılacak kıymetlerin seçiminde riskin dağıtılması esasları çerçevesinde aşağıdaki ilkeler göz önünde bulundurulur: a) Şirketin yatırım yapacağı kıymetlerin seçiminde, değişken getirili menkul kıymetler	ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI MADDE 12- Şirket portföyünün yönetiminde riskin dağıtılması esasları çerçevesinde aşağıdaki sınırlamalar gözönünde bulundurulur. Sermaye Piyasası Kanununun 36. maddesinde ve yürürlükte olan ilgili tebliğ ve düzenlemelerde belirlenmiş olan yönetim ilke ve sınırlamalarına uyulur. a) Şirket, portföy değerinin % 10'undan fazlasını bir şirketin menkul kıymetlerine yatıramaz. b) Şirket hiçbir şirkette sermayenin ya da tüm oy haklarının % 9'undan fazlasına sahip olamaz. c) Şirket portföyüne borsada işlem gören varlıkların alınması esastır. Şu kadar ki, borsada işlem görmeyen

açısından Sermaye Piyasası Kurulunca yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun çalışan halka açık şirketlerin menkul kıymetleri ve riski düşük, güvenilirlik katsayısı ve sektör Pazar katsayısı yüksek ve likit olanlar, sabit getirili menkul kıymetler açısından ise yüksek getirili ve likit olan kamu ve özel sektör menkul kıymetleri tercih edilir ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 36'ncı maddesinde ve ilgili tebliğ ve düzenlemelerde belirtilmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

b) Şirket, hiç bir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının %9'undan fazlasına sahip olamaz. Portföy değerinin % 10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. 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 doğuracağının 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 ve borsa dışında teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarının portföye alımlarının 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;

aa. Danışmanlık hizmeti aldığı kuruluşların,

ab. Şirketin sermayesinin %10'undan fazlasına sahip ortakların ayrı ayrı ya da birlikte sermayesinin %10'undan fazlasına sahip oldukları aracı kuruluşların,

ac. Şirket yönetim kurulunun seçiminde oyda imtiyaz sahibi olan aracı kuruluşların,

ad. İmtiyaz sahibinin aracı kuruluş olmaması halinde, imtiyaz sahibinin sermayesinin %10'undan fazlasına sahip olduğu aracı kuruluşların halka arzına aracılık ettiği menkul kıymetlere, ihraç miktarının azami %10'u

ve ortaklık portföyünün azami %5'i oranında

borçlanma araçlarına şirket portföy değerinin en fazla %10'u oranında yatırım yapılabilir. Borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapan şirketin yatırım aşamasında, portföyünde bulunan özel sektör borçlanma araçlarının gerektiğinde nakde dönüştürülebilmesini teminen ihraççı veya bir aracı kuruluşla konuya ilişkin bir sözleşme imzalaması gerekmektedir.

ç) Şirket,

1- Portföy yönetimi veya yatırım danışmanlığı hizmeti aldığı kuruluşların ve bu kuruluşlarla doğrudan veya dolaylı olarak ortaklık ilişkisi bulunan aracı kuruluşların,

2- Yönetim kurulunun seçiminde imtiyaz sahibi olan aracı kuruluşların,

3- Yönetim kurulunun seçiminde imtiyaz sahibinin aracı kuruluş olmaması durumunda; imtiyaz sahibinin, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip bulunduğu aracı kuruluşların,

4- Yönetim kurulu seçiminde imtiyaz bulunmaması durumunda, Şirketin sermayesinin %10'undan fazlasına sahip ortakların ayrı ayrı ya da birlikte sermayesinin %10'undan fazlasına sahip oldukları aracı kuruluşların, halka arzına aracılık ettiği sermaye piyasası araçlarına ihraç miktarının azami %10'u ve Şirket portföyünün azami %5'i oranında yatırım yapılabilir.

d) T.C.Merkez Bankası A.Ş. tarafından düzenlenen ihalelerden ve T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan halka arzlardan ihale veya ihraç fiyatlarıyla Şirket portföyüne menkul kıymet alınabilir. Bu menkul kıymetler bu maddenin (a) bendinde yer alan sınırlama kapsamında değerlendirilmez.

e) Şirkette imtiyazlı paylara sahip olan ortakların ve Şirketin sermayesinin %10'undan fazlasına sahip ortakların, yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı ya da birlikte doğrudan veya dolaylı olarak sermayesinin %20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların sermaye piyasası araçlarının toplamı, Şirket portföyünün %20'sini aşamaz.

f) Şirket portföy değerinin en fazla %30'u bir topluluğun para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Topluluk, hukuksal yönden birbirinden bağımsız olmakla birlikte sermaye, yönetim ve denetim açısından birbirleriyle ilişkili, faaliyet konuları yönünden aynı sektöre bağlı olsun veya olmasın, organizasyon ve finansman konularının bir ana ortaklık çatısı altında tek merkezden koordine edildiği ana ve bağlı ortaklıklar bütününe ifade eder.

yatırım yapabilir.

e) Şirketin B tipi Yatırım Ortaklığı olması nedeniyle Portföy değerinin belli bir kısmının hisse senetlerinden oluşması hususunda asgari limit uygulanmaz.

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

g) Şirket, girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetleri hariç Türk ve yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ile yatırım fonlarının katılma belgelerine yatırım yapamaz. Şirket, portföy değerinin azami % 5'ini girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerine yatırabilir.

h) Şirket, sermaye ve yedek akçeleri toplamının % 25'ini, Türk Parasının Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırabilir. Portföyündeki varlıkların riskten korunması amacıyla, portföylerine sözleşme tutarı sermaye ve yedek akçeleri toplamının % 5'ini geçmemek koşuluyla yabancı vadeli işlem sözleşmeleri ve opsiyonları dahil edebilir ve bu % 5'lik oran, birinci cümledeki % 25'lik oranın hesabında dikkate alınır.

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

j) Şirket portföyüne ABD, Avrupa Birliği ve Japonya Borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.

k) Şirket portföyüne yabancı devlet, kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca ABD, Avrupa Birliği ve Japonya ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz.

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

m) Şirket portföyünde bulunan yabancı sermaye

g) Portföy değerinin en fazla %20'si Takasbank Para Piyasasında değerlendirilebilir.

ğ) Portföy değerinin en fazla %20'si Kurul kaydında bulunan menkul kıymet yatırım fonu, yabancı yatırım fonu, borsa yatırım fonu, serbest yatırım fonu, koruma amaçlı yatırım fonu ve garantili yatırım fonu katılma paylarına yatırılmak suretiyle değerlendirilir. Ancak tek bir yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, Şirket portföyünün %4'ünü geçemez. Katılma payları Şirket portföyüne dahil edilen yatırım fonlarına giriş, çıkış veya erken çıkış komisyonu ödenemez.

h) Şirket, diğer menkul kıymet yatırım ortaklıklarının paylarına yatırım yapamaz.

ı) Şirket, Kurulun Seri: V, No: 65 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğinin 11 inci maddesi çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki varlıkların piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki menkul kıymetlerini ödünç verebilir. Ödünç verme işlemi en fazla 90 işgünü süreyle yapılır. Şirket portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen menkul kıymetlerin en az %100'ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın Şirket adına saklayıcıda bloke edilmesi şartıyla yapılabilir.

Teminat tutarının ödünç verilen menkul kıymetlerin piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde teminatın tamamlanması istenir. Şirketin taraf olduğu ödünç verme sözleşmelerine, ortaklık lehine tek taraflı olarak sözleşmenin fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

Şirket İstanbul Altın Borsası Kıymetli Madenler Ödünç Piyasasında portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerinin en fazla %25'i tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri söz konusu piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

i) Şirket portföyüne New York, Tokyo, Londra, Frankfurt, Paris borsalarına kote edilmiş yabancı menkul kıymetler alınabilir. Yabancı devlet (kamu) menkul kıymetlerinden ABD, Japonya, İngiltere, Almanya, Fransa ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu menkul kıymetlerine yatırım yapılamaz. Portföy değerinin %5'inden fazlası yabancı bir devlet tarafından çıkarılmış menkul kıymetlere yatırılmaz. Portföye yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş menkul kıymetler alınamaz.

j) Şirket portföyüne, Kurulun Seri: V, No: 7 sayılı Menkul Kıymetlerin Geri Alma veya Satma Taahhüdü

piyasası araçları satın alındığı borsada veya kote olduğu diğer borsalar dışında alınıp satılamaz. n) Şirket çıkarılmış sermaye ve yedek akçeleri toplamının % 10'undan fazlasını altın ve diğer kıymetli madenlere yatıramaz. Portföye alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.	ile Alım Satımı Hakkında Tebliğinin 5 inci maddesinin (c) ve (e) bentlerinde belirtilen kıymetlerin konu edildiği borsada veya borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerini dahil edebilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerinin karşı tarafının Kurulca belirlenen nitelikleri taşıması zorunludur. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmeleri çerçevesinde karşı taraftan alınan ters repoya konu varlıkların Takasbank'da Şirket adına açılmış olan bir hesapta saklanması gerekmektedir. Borsa dışında taraf olunan ters repo işlemlerine Şirket portföyünün en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir. Şirket, Kurulun Seri:V, No:7 sayılı Menkul Kıymetlerin Geri Alma veya Satma Taahhüdü ile Alım Satımı Hakkında Tebliğinin 5 inci maddesinin (c) ve (e) bentlerinde belirtilen kıymetlerin konu edildiği borsada veya borsa dışında repo sözleşmelerine portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin %10'una kadar taraf olabilir. Borsa dışı repo-ters repo işlemlerinin vade ve faiz oranı Kurulun Seri:V, No:7 sayılı Menkul Kıymetlerin Geri Alma veya Satma Taahhüdü ile Alım Satımı Hakkında Tebliğinin 6 ncı maddesi çerçevesinde belirlenir. Şu kadar ki; faiz oranının belirlenmesi, borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin faiz oranları dikkate alınmak üzere, Şirket yönetim kurulunun sorumluluğundadır. Bu itibarla borsa dışında repo-ters repo sözleşmelerine taraf olunması durumunda en geç sözleşme tarihini takip eden işgünü içinde Şirketin resmi internet sitesinde ve KAP'ta sözleşmeye konu edilen kıymet ve sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı hakkında kamuya bilgi verilmesi gerekmektedir. Söz konusu sözleşmelere ilişkin bilgi ve belgeler ayrıca Şirket merkezinde sözleşme tarihini müteakip 5 yıl süreyle muhafaza edilir. k) Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile Şirket portföyüne dahil edilmesi veya Şirket portföyünden çıkartılması mümkündür. l) Şirket portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, future ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Şirket net aktif değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin Şirketin yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur. Borsa dışında gerçekleştirilecek
---	---

	vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerine ilişkin esaslar Kurulca belirlenir. m) Şirket portföyüne varantların dahil edilmesi Şirket tasarrufundadır. Varantlara yapılan yatırımların toplamı Şirket portföy değerinin %15'ini geçemez. Ayrıca, aynı varlığa dayalı olarak çıkarılan varantların toplamı Şirket portföy değerinin %10'unu, tek bir ihraççı tarafından çıkarılan varantların toplamı ise Şirket portföy değerinin %5'ini geçemez. Şirketin açık pozisyonunun hesaplanmasında, varantlar ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsasında taraf olunan aynı varlığa dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde alınan ters pozisyonlar netleştirilir. n) Şirket portföyünün en fazla %20'si ulusal veya uluslararası borsalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. o) Portföydeki varlıkların değerinin fiyat hareketleri, temettü dağıtımı ve rüçhan haklarının kullanılması nedeniyle, Şirket esas sözleşmesinde ve ilgili Tebliğde belirtilen asgari sınırların altına inmesi veya azami sınırların üzerine çıkması halinde oranın en geç 30 gün içinde işbu sözleşmede ve ilgili Tebliğde belirtilen sınırlara getirilmesi zorunludur. Belirtilen süre içinde elden çıkartmanın imkansız olması veya büyük zarar doğuracağı belirlenmesi halinde süre Şirketin başvurusu üzerine Kurul tarafından uzatılabilir. ö) Şirket portföyüne alımlar ve portföyden satımlar rayiç değer ile yapılır. Rayiç değer, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, borsada işlem görmeyen varlıklar için ise işlem gününde Şirket lehine alımda en düşük, satışta en yüksek fiyattır. p) Şirketin B tipi Yatırım Ortaklığı olması nedeniyle Portföy değerinin belli bir kısmının hisse senetlerinden oluşması hususunda asgari limit uygulanmaz. r) Şirketin günlük ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsasında gerçekleştirilen işlemlerin teminatı kapsamında yeterli miktarda nakit tutulur. Şirket bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz ve mevduat sertifikası satın alamaz.
--	---

ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN MUHAFAZASI MADDE 13- Şirket portföyündeki sermaye piyasası araçları; yapılacak saklama sözleşmesi çerçevesinde iMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde muhafaza edilir. Şirketin yabancı menkul kıymetler, altın ve diğer madenlere yatırım yapması halinde bu menkul kıymetler veya değerli madenler, işlem gördüğü borsaların yetkili kıldığı saklama merkezlerinde saklanır. Söz konusu menkul kıymetleri veya değerli madenleri temsil eden depo makbuzları yetkili saklama merkezi nezdinde muhafaza edilir.	ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN MUHAFAZASI MADDE 13- (1) Şirket portföyündeki varlıklar, saklayıcı nezdinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde saklanır. (2) Türkiye'de Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları Şirket adına Takasbank nezdinde saklanır. Bunun dışında kalan para ve sermaye piyasası araçlarının saklanması konusunda Şirket, Kurul tarafından uygun görülmek ve Takasbank'a dışarıda saklanan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgileri aktarmak veya erişimine olanak tanımak koşulu ile bir başka saklayıcıdan saklama hizmeti alabilir. (3) Şirket portföyündeki kıymetli madenlerin İstanbul Altın Borsasında saklanması zorunludur. Kıymetli madenlerin saklanmasına ilişkin sözleşmenin esasları İstanbul Altın Borsası tarafından belirlenir. (4) Şirket portföyündeki yabancı menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçları yetkili bir aracı kuruluş nezdinde saklanır. Saklama ile ilgili masraf ve ücretler ülkelerin değişik enstrümanlarına göre farklılık gösterebilir. Saklamacıların gönderdiği belgelerin Şirket nezdinde tutulması zorunludur.
ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN DEĞERLEMESİ MADDE 14- Portföydeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülecek ilke ve esaslara uyularak değerlendirilir. Her hafta sonu itibarıyla hazırlanacak portföydeki varlıkların ayrıntılı bir dökümü ve portföy değeri SPK' na bildirilir ve portföy yapısı ile portföy değeri ortakların incelemesine sunulmak üzere şirket merkezinde ve şubelerinde hazır bulundurulur.	ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN DEĞERLEMESİ MADDE 14- Şirket portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülecek ilke ve esaslara uyularak değerlendirilir ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde kamuya açıklanır.
DANIŞMANLIK HİZMETİ MADDE 15- Şirket yönetim kurulu kararı üzerinde Kurul'ca yatırım danışmanlığı hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş bir kuruluştan Şirket portföyünün yönetimi konusunda kullanılmak üzere danışmanlık hizmeti alabilir. Bu konuda yapılacak yatırım danışmanlığı	ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN İDARESİ MADDE 15- Şirket, yeterli sayıda personel istihdam etmek kaydıyla kendi portföyünü yönetebileceği gibi portföy yönetim hizmetini imzalanan bir sözleşme ve Kurul'un portföy yöneticiliğine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip kurumlardan da sağlayabilir.

sözleşmesinde, yatırım danışmanlığına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur. Danışmanlık sözleşmesinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayından geçmesi şarttır.	Şirket, portföy yönetim hizmetini dışarıdan sağlamadığı durumda, Şirket nezdinde Kurulun lisanslama ve sicil tutmaya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde lisans belgesine sahip yeterli sayıda portföy yöneticisi istihdam edilecek portföy yönetimi karar alma sürecine ilişkin yazılı bir prosedür oluşturulacak ve kararlara dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler ortaklık merkezinde en az 5 yıl süreyle saklanacaktır. Bu durumda Kurul'dan yatırım danışmanlığı yetki belgesi almış bir kurumdan imzalanan bir sözleşme ve Kurul'un yatırım danışmanlığına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde yatırım danışmanlığı hizmeti alabilir. Şirket, muhasebe, operasyon ve risk yönetimi sistemleri gibi hizmetler ile iç kontrolden sorumlu personeli bir aracı kuruluştan veya portföy yönetim şirketinden sağlayabilir. Bu hizmetlerin alımı esnasında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve sınırlamalarına uyulur.
YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ MADDE 16- Şirket'in işleri ve yönetimi, Genel Kurul tarafından 1 yıl için 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 1 yıldır. Bu sürenin sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen kanuni şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk Genel Kurul' un onayına sunar. Böylece seçilen üye, eski üyenin süresini tamamlar. Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul tarafından her zaman görevden alınabilir. İlk yönetim kurulu üyeleri, Geçici Madde 2'de gösterilmiştir.	YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ MADDE 16- Şirketin idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzamu, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından seçilen Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz (5) beş üyeden oluşan bir Yönetim Kuruluna aittir. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. Yönetim Kurulu ilk toplantısında üyeleri arasından bir başkan ve başkan olmadığı zaman vekâlet etmek üzere bir başkan vekili seçer. Yönetim ve denetim kurulu, Kurul düzenlemeleri ile TTK'nın ilgili maddeleri çerçevesinde seçilir ve görev yapar. Yönetim kuruluna iki taneden az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilebilir.

	Görev süresi sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk Genel Kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri için Kurulca belirlenen esaslar saklıdır. Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.
YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI MADDE 18- Yönetim Kurulu, Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim Kurulunun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Fevkalade durumlarda üyelerden birisinin yazılı isteği üzerine, Başkan, Yönetim Kurulunu toplantıya çağırmasa, üyeler de re'sen çağrı yetkisini haiz olurlar. Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile, başka bir yerde de toplanabilir. Yönetim Kurulu, üye tam sayısının yarıdan bir fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır. Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Kararların muteberliği, yazılıp imza edilmiş olmasına bağlıdır. Red oy veren, kararın altına gerekçesini yazarak imzalar. Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanamazlar.	YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI VE KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM MADDE 18- Yönetim Kurulu, Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim Kurulunun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Fevkalade durumlarda üyelerden birisinin yazılı isteği üzerine, Başkan, Yönetim Kurulunu toplantıya çağırmasa, üyeler de re'sen çağrı yetkisini haiz olurlar. Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile, başka bir yerde de toplanabilir. Yönetim Kurulu, üye tam sayısının yarıdan bir fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır. Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oy veren, kararın altına gerekçesini yazarak imzalar. Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanamazlar. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

GENEL MÜDÜR VE MÜDÜRLER : MADDE 21- Yönetim Kurulunca, Şirket işlerinin yürütülmesi için bir Genel Müdür ve yeterli sayıda Müdür atanır. Genel Müdürün yüksek öğrenim görmüş, işletme finansman, mali analiz, sermaye piyasası ve borsa mevzuatı konusunda yeterli mesleki bilgi ve tecrübeye sahip olması ve gerekli ahlaki nitelikleri taşıması şarttır. Genel Müdür, Yönetim Kurulu Kararları doğrultusunda ve Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre şirketi yönetmekle yükümlüdür. Genel müdür, yönetim kurulu üyeliği sıfatını taşımamakla birlikte, Yönetim Kurulu toplantılarına katılır; ancak oy hakkı yoktur. Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresini aşan süreler için genel müdür atanabilir. Yönetim Kurulu, murahhas üye ve murahhas müdür atamaya yetkilidir.	GENEL MÜDÜR VE MÜDÜRLER MADDE 21- Yönetim Kurulunca, Şirket işlerinin yürütülmesi için bir Genel Müdür ve yeterli sayıda Müdür atanır. Genel Müdürün yüksek öğrenim görmüş, işletme finansman, mali analiz, sermaye piyasası ve borsa mevzuatı konusunda yeterli mesleki bilgi ve tecrübeye sahip olması ve gerekli ahlaki nitelikleri taşıması şarttır. Genel Müdür, Yönetim Kurulu Kararları doğrultusunda ve Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre şirketi yönetmekle yükümlüdür. Genel Müdür, icranın başıdır ve komitelerde görev almaz.Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresini aşan süreler için genel müdür atanabilir.
YÖNETİCİLERE İLİŞKİN YASAKLAR : MADDE 22- Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Müdür ve Müdürler, Genel Kuruldan izin almaksızın kendileri veya başkaları namına veya hesabına bizzat ya da dolaylı olarak Şirketle herhangi bir işlem yapamazlar.	YÖNETİCİLERE İLİŞKİN YASAKLAR : MADDE 22- Yönetim kurulu üyelerinin, yönetim kurulunun alacağı kararlarda taraf olan kimselerden Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde tanımlanan anlamda bağımsız olmaması durumunda, bu hususu gerekçeleri ile birlikte yönetim kuruluna bildirmek ve toplantı tutanağına işletmekle yükümlüdür. Bu hususta TTK'nın uygulama tarihinde yürürlükte bulunan "Müzakerelere iştirak edilmemesi" başlıklı 332 nci maddesi ya da "Müzakereye katılma yasağı" başlıklı 393. Maddesi hükmü saklıdır. Yönetim Kurulu üyeleri kişisel menfaatlerine veya usul ve furuu ile eş dâhil üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının menfaatlerine olan hususların müzakeresine iştirak edemez. Bu hükme aykırı hareket eden üye, Şirketin, ilgili olduğu işlem sonucu doğan zararını tazmin etmek zorundadır. Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kuruldan izin almaksızın kendileri veya başkaları namına bizzat ya da dolaylı olarak Şirketle şirket konusuna giren bir ticari işlem yapamayacakları gibi, Şirketin konusuna giren bir ticari işlemi kendileri veya başkaları hesabına yapamazlar ve aynı tür ticari işlemlerle meşgul bir

	şirkete sınırsız sorumlu ortak sıfatıyla giremezler. Yönetim kurulu üyelerinin şirketle muamele yapma ve rekabet yasağına ilişkin Türk Ticaret Kanunu'nun uygulama tarihinde yürürlükte bulunan "Şirket'le muamele yapma yasağı" başlıklı 334. ve "Rekabet Yasağı" başlıklı 335'inci maddeleri ya da "Şirketle işlem yapma, şirkete borçlanma yasağı" başlıklı 395. ve "Rekabet Yasağı" başlıklı 396. madde hükümleri saklıdır.
TOPLANTIDA KOMİSER BULUNMASI : MADDE 27- Gerek olağan, gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Komiserinin hazır bulunması şarttır. Komiserin yokluğunda yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar geçersizdir.	TOPLANTIDA KOMİSER BULUNMASI : MADDE 27- Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Komiserinin hazır bulunması şarttır. Komiserin yokluğunda yapılacak Genel Kurul toplantısında alınacak kararlar geçersizdir
İLAN VE REKLAMLAR : MADDE 30- Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 37'nci maddesinin 4'üncü fıkrası hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklı kalmak şartıyla, Türkiye çapında dağıtımı yapılan herhangi bir gazetede ve Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan en yüksek tirajlı iki mahalli gazeteden birinde yapılır. Genel Kurulun toplantıya çağrılmasına ait ilanların Türk Ticaret Kanunun 368'inci maddesi hükümleri gereğince, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az 2 hafta evvel yapılması zorunludur. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanununun 397 ve 438'inci maddeleri uygulanır. Sermaye Piyasası mevzuatından ve Türk Ticaret Kanunu'ndan kaynaklanan ilan ve bilgi verme yükümlülükleri saklıdır. Şirketle ilgili ilan ve reklamlarda Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan kamunun aydınlatılmasına ilişkin hükümlere uyulur.	İLANLAR MADDE 30- Şirkete ait ilanlar, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ve Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen sürelerle uymak kaydıyla yapılır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanununun 397. ve 438. maddeleri hükümleri uygulanır. Sermaye Piyasası Mevzuatından ve Türk Ticaret Kanunu'ndan kaynaklanan ilan ve bilgi verme yükümlülükleri saklıdır.

BİLGİ VERME MADDE 31- Şirket, kamuyu aydınlatma amacıyla gereken önlemleri alır. Bu çerçevede; a) Portföyündeki varlıkların ayrıntılı bir dökümü ve portföy değerini haftalık dönemler itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu'na iletir. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde portföy yapısı ile değerini şirket merkezi ile şubelerinde ortakların incelemesine sunar ve Borsa bülteninde ilan eder. b) Mali tablo ve raporlarına ilişkin olarak muhasebe standartları ve bağımsız denetlemeye yönelik Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur ve bu düzenlemeler çerçevesinde portföydeki menkul kıymetlerin türleri itibariyle maliyet ve rayiç bedelleriyle gösterildiği portföy değeri tablosu ve bağımsız denetim öngörülen mali tablolar bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili tebliğleri çerçevesinde kamuya açıklanır ve Kurul'a gönderilir. c) Yönetim Kurulunca, hazırlanan kar dağıtım önerisini ve kar dağıtım tarihi öngörüsünü ilgili mevzuatta belirtilen süreler içinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na bildirilir. d) Sermaye Piyasası Kurulunca Şirket'in denetimi, gözetimi ve izlenmesine yönelik olarak istenen her türlü bilgi ve belgeyi, söz konusu bilgi ve/veya belgelerin istenmesini takip eden 6 işgünü içerisinde Kurul'a gönderir	BİLGİ VERME MADDE 31- Şirket, kamuyu aydınlatma amacıyla gereken önlemleri alır. Bu çerçevede; a) Portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde haftalık dönemler itibariyle kamuya açıklanır. b) Finansal raporlara ilişkin muhasebe standartları ve bağımsız denetlemeye yönelik Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine uyulur ve bu raporlar ilgili düzenlemeler çerçevesinde kamuya açıklanır. c) Yönetim Kurulunca, hazırlanan kar dağıtım önerisini ve kar dağıtım tarihi öngörüsünü ilgili mevzuatta belirtilen süreler içinde kamuya açıklanır. d) Ortaklığın gözetim ve denetimi ile kamunun etkin bir şekilde aydınlatılmasına yönelik olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nca talep edilecek her türlü bilgi ve belgenin Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek süre ve esaslar çerçevesinde gönderilmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca gerekli görülen hususların kamuya duyurulması zorunludur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun bilgi verme ve kamuyu aydınlatmaya ilişkin düzenlemelerine uyulur.
KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI MADDE 34- Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tesbit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır. Dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançları (Değer artışları) dikkate alınmaz.	KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI MADDE 34- Portföydeki varlıkların alım satımından oluşan kar, tahakkuk etmiş değer artışı/düşüşü, faiz, temettü vb. gelirlerin toplamından, komisyonlar, genel yönetim giderleri ve diğer giderlerin indirilmesinden sonra kalan kar Şirketin safi karıdır. Şirket karının tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri ve diğer mevzuata uyulur. Net dağıtılabilir kar, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutardır. Şirketin net dağıtılabilir karının en az %20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur. Şirketin

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe a) Kalanın % 5'i, Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Birinci Temettü b) Kalandan, Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır. İkinci Temettü c) Safi kardan (a) ve (b) bentlerinde yer alan hususlar düşüldükten sonra kalan kısmı genel kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya, dönem sonu kar olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. d) Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere mevzuat hükmü çerçevesinde Genel Kurul kararı ile kar payı dağıtılabilir İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe e) Türk Ticaret Kanunu'nun 466.maddesinin 2.fıkrası 3.bendi gereğince; ikinci tertip kanuni yedek akçenin hesaplanmasında; pay sahipleri ile kara iştirak eden kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri esas alınır ve ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır. f) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile bu esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve birinci temettü ödenmedikçe yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemez..	temettü dağıtımında halka açık anonim ortaklıklar için Kurul'ca belirlenen esaslara uyulur. Şirketin finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının uygun özsermaye kalemleriyle mahsup edilmesi zorunludur. Ancak mevzuat gereği veya vergisel yükümlülük doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararları net dağıtılabilir karın tespitinde indirimine konu edilebilir. TTK ve SPK hükümleriyle ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabilir.
--	---

	Yeni Şekil : (İlave) YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ Madde 40 – Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulur. Ancak yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir. Komiteler, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılandırılır. Yönetim Kurulu her zaman komitelerin görev ve çalışma alanlarını yeniden belirleyebileceği gibi üyeliklerinde de gerekli gördüğü değişiklikleri yapabilir.
	Yeni Şekil : (İlave) ÖZELLİK ARZ EDEN KARARLAR Madde 41 - Şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Bağımsız üyelerin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamaması halinde, bu durum işleme ilişkin yeterli bilgiyi içerecek şekilde kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve işlem genel kurul onayına sunulur.
	Yeni Şekil : (İlave) ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ Madde 42 - Bu ana sözleşmede yapılacak değişikliklerin Genel kurul’da görüşülebilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu’ndan ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı’ndan izin alınması şarttır. Ana sözleşmedeki değişiklikler usulüne uygun olarak tasdik ve Ticaret Siciline tescil ettirildikten sonra ilan olunur ve bir nüsha da Sermaye Piyasası Kurulu’na gönderilir.

Tadili hususu oy birliği ile kabul edildi.

8- Yıl içinde yapılan istifa eden Hüseyin Murat KAYACAN, Vahit VARDAR, Kemal KAPLAN, Fatma Güzin YILMAZ ve Yusuf Ali ALAN' ın yerine atanan Veysel SALİHOĞLU, Serkan ERDAÇ, Serkan KORKMAZ ve Ahmet BALTACI atamaları Türk Ticaret Kanunu 315. Maddesi uyarınca görev süresini tamamlamak üzere Yönetim Kurulu tarafından yapılan atamaların onaylanması oy birliği ile kabul edildi.

9- 2011 yılı faaliyetlerinden dolayı, Yönetim Kurulu Üyeleri, kendi oy haklarını kullanmayarak, diğer pay sahipleri tarafından oy birliği ile ayrı ayrı ibra edildiler.

10- 2011 yılı faaliyetlerinden dolayı Denetçi (Murakıp) ve Denetim Komitesi Üyeleri yapılan oylama sonucunda oybirliği ile ibra edildiler.

11- Yeni yönetim kurulu üyelerinin seçimi ve ücretlerinin tespitine geçildi, VBG Holding A.Ş. temsilcisi **Ahmet BALTACI** tarafından verilen yazılı teklifte yönetim kurulu üye sayısının 5 (beş) kişi olarak belirlenmesine;

- Veysel SALİHOĞLU (26932581714T.C. Kimlik No' lu Yurkarı yurkçu Mah. Yukarı yurtçu Kuyupınar mevkii Küeme evleri 85D/50 /Ankara adresinde mukim)
- Ahmet BALTACI (47410466248 T.C. Kimlik No' lu Nurettin Ali berkol Sk.19/46 Erenköy-Kadıköy/İstanbul adresinde mukim)
- Serkan ERDAÇ (30721302626 T.C. Kimlik No' lu Karargahtepe mah. Gelinkaya Sk. 11/8 Keçiören- Ankaraadresinde mukim)

Sermaye Piyasası Kurulu' nun Seri IV, No 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uyulmasına İlişkin Tebliğ çerçevesinde bağımsız üye olarak; Yönetim kurulunun 20.04.2012 tarih 2012-10 sayılı kararıyla aday gösterilen ve www.infotrendyo.com adresinde ilan edilen,

- Nuray TORLAK (45727140202 T.C. Kimlik No' lu Toplu konutlar 3.etap D.62 Blok 3.giriş D.14 Halkalı/İstanbul adresinde mukim)
- Nuh UÇAR (39842039558 T.C. Kimlik No' lu İsmetpaşa Caddesi Beka Apt. 24/3 Batımahalle-Pendik/İstanbul adresinde mukim)

Ana sözleşmenin 11.maddesinde A grubu payların Yönetim Kurulu Üye Seçiminde her bir payın 1.000 oy hakkına haiz olduğu tespit edildi. Yazılı teklifteki Yönetim Kurulu adaylarının seçimi oybirliği ile kabul edildi.

Mayıs 2012 tarihinden itibaren aylık net , Yönetim Kurulu Başkanına 10.000 TL, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı' na 7.500.TL, Yönetim Kurulu Üyesine 2.500 TL Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine ise 1.000.- TL ücret ödenmesine,

oy birliği ile karar verildi.

12- Ahmet BALTACI, Denetçi (Murakıp) olarak (TC.Kimlik No: 37127111968) Gazi ÇINAR' ı teklif etti. Gazi ÇINAR toplantıda hazır bulunarak görevi kabul ettiğini beyan etti. Oylamaya geçildi, oy birliği ile kabul edildi.

Denetçi (Murakıp) ye aylık net 500,00.- TL ücret verilmesine oy birliği ile karar verildi.

13- Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhr yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335..maddelerinde yazılı işlem ve işleri yapılması hususunda yetkili kılınmasına oy birliği ile karar verildi.

Yıl içerisinde bu kapsamda gerçekleştirilen işlemler hakkında Genel Kurul'a bilgi verildi.

14- Şirketimiz Genel Müdürü Sn. Hüseyin Günhan KAYIR' ın bu görevinin yanında, aynı zamanda İNFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.' nin de Genel Müdürlüğünü yönetebilmesi için, TTK 335. maddesi uyarınca izne sunulması oylandı oy birliği ile kabul edildi.

15- Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği gereğince, "Şirket Bilgilendirme Politikasının" Genel Kurul'un bilgisine sunuldu ve oy birliği ile kabul edildi..

16- Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince, Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin "Ücret Politikasının" Genel Kurul'un bilgisine sunuldu ve oy birliği ile kabul edildi.

17- Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince "Şirketin 2012 ve izleyen yıllara ilişkin kar payı dağıtım politikası" hakkında Genel Kurul' a bilgi verildi.

18- Şirketimizce açılmış veya açılacak davalarda ilgili Yönetim Kurulu' nun yetkili kılınmasına ilişkin madde onaya sunuldu ve oybirliği ile kabul edildi.

19- 15.02.2008 tarih 2008-03 sayılı yönetim kurulu kararı gereği, Ocak 2008 tarihinden Şubat 2009 tarihine kadar BSMV ne ilişkin açılan davalar hakkında bilgi verildi.

20- Kapanış kısmında söz alan şirket genel müdürü Sn. Hüseyin Günhan KAYIR 2011 yılı içinde Şirket tarafından herhangi bir bağış ve yardımın yapılmadığının yanısıra, 2011 yılı içinde şirketin 3. kişiler lehine teminat, rehin, ipotek ve kefalet vermediği, yıl içinde yapılan ilişkili taraf işlemlerine ilişkin bilgi hakkında, Genel Kurul' un bilgisine sunuldu.

Başka söz alan olmadığından ve gündemde görüşülecek başka madde kalmadığından Başkan toplantıya iyi dileklerle son verdi. 15.05.2012 Saat: 10:29

Bakanlık Komiseri
Nurgün ÖRS

Divan Başkanı
Ahmet BALTACI

Oy Toplama Memuru
Hüseyin Günhan KAYIR

Katip
İsmail AKSAÇ