

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2013 – 31.03.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ŞİRKETİN ÜNVANI	:	İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
MERKEZİ	:	İstanbul
KURULUŞ TARİHİ	:	16/08/1995
FAALİYETİ	:	Portföy İşletmeciliği
TİCARET SİCİL NO	:	367835
ADRESİ	:	Büyükdere Cad. İş Kuleleri Kule 1 Kat:5 Levent/İstanbul
TELEFON - FAKS	:	212/ 284 17 10 - 212/ 284 16 70
İNTERNET SİTESİ	:	www.isyatort.com.tr
RAPORUN DÖNEMİ	:	01.01.2013 – 31.03.2013
ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ	:	160.599.284 TL
KAYITLI SERMAYESİ	:	300.000.000 TL

YÖNETİM KURULU :

Yönetim Kurulu üyeleri 27 Mart 2013 tarihli olağan genel kurul toplantısında bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

GÜZİDE MELTEM KÖKDEN
BAŞKAN (27.03.2013 –)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler bölümünden mezun olduktan sonra yine Ankara Üniversitesi'nde yüksek lisans yapan Kökden, 1991 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1996 yılında Sermaye Piyasaları Bölümüne Yatırım Uzmanı olarak atanan Kökden, bu bölümde 1999-2003 yılları arasında Müdür Yardımcısı, 2003-2006 yılları arasında Birim Müdürü olarak çalışmış, 2006 yılında Bölüm Müdürlüğüne yükselmiştir. Halen T.İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümünde Bölüm Müdürü olarak görevini sürdürmektedir. 20.10.2006 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı olan Kökden'in İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri de bulunmaktadır.

UFUK ÜMİT ONBAŞI
BAŞKAN VEKİLİ (27.03.2013 –)

İstanbul Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünden mezun olan Onbaşı, 1991-1994 yılları arasında T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümünde, 1994-1998 yılları arasında Körfezbank A.Ş. Hazine Müdürlüğünde, 1998-2000 yılları arasında Bank Kapital A.Ş. Hazine Müdürlüğünde Müdür Yardımcısı, 2000 yılında ise Müdür ve Grup Müdürü olarak görev yapmıştır. 2000 yılında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yurtiçi Piyasalar Müdürlüğünde Müdür olarak göreve başlayan Onbaşı, 2003 yılından itibaren aynı kurumda Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir. 02.04.2011 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevini sürdürmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2013 – 31.03.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

VOLKAN KUBLAY
ÜYE (27.03.2013 –)

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünden mezun olan Kublay, 2000 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2000-2008 yılları arasında görevini Müfettiş olarak sürdürmüş, 2008 yılında İştirakler Bölümüne Müdür Yardımcısı olarak atanmış, 2012 yılında da aynı bölümde Birim Müdürlüğüne yükselmiştir. Halen T.İş Bankası A.Ş. İştirakler Bölümünde Birim Müdürü olarak görevini sürdürmektedir. 24.08.2012 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi olan Kublay'ın diğer bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri de bulunmaktadır.

NEVRA TOKTAŞ
ÜYE (27.03.2013 –)

ODTÜ İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümünden mezun olmuştur. 1987 yılında T.İş Bankası A.Ş. Bilgi İşlem Bölümünde Uzman Yardımcısı olarak göreve başlayan Toktaş, 1989-1997 yılları arasında T.İş Bankası A.Ş. Kredi Kartları Bölümünde Uzman, 1997-2001 yılları arasında Bireysel Bankacılık Pazarlama Bölümünde Müdür Yardımcısı, 2001-2008 yılları arasında aynı bölümde Birim Müdürü olarak görev yapmıştır. 2008 yılında Kartlı Ödeme Sistemleri Bölümüne Bölüm Müdürü olarak atanan Toktaş halen aynı bölümde görevini sürdürmektedir. 02.04.2012 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeliği görevinde bulunmaktadır.

SERHAT GÜRLEYEN
ÜYE (27.03.2013 –)

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Gürleyen, 1995-1998 yılları arasında TEB Ekonomi Araştırmaları A.Ş.'de, 1998-2002 yılları arasında TEB Yatırım A.Ş.'de, 2002-2007 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Araştırma Müdürü görevlerinde bulunmuştur. Halen aynı kurumda Direktör unvanı ile görevini sürdürmekte olup, 28.03.2005 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevini de yürütmektedir.

ABDULLAH AKYÜZ
BAĞIMSIZ ÜYE (27.03.2013 –)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat ve Maliye bölümünden mezun olan Akyüz, yüksek lisansını California Üniversitesi'nde tamamlamıştır. Eğitiminin ardından 1983 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda Araştırmacı olarak göreve başlayan, İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda Müdür olarak görev alan Akyüz, 1995-1998 yılları arasında İMKB Takas ve Saklama Bankası'nda (Takasbank) Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almıştır. 1994-1998 yılları arasında İMKB'de Başkan Yardımcılığı, 1999-2011 yılları arasında Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği ABD temsilciliği görevlerinde bulunmuş olan Akyüz, 01.11.2011 tarihinden itibaren İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de, 02.04.2012 tarihinden itibaren Şirketimizde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2013 – 31.03.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

PROF. DR. KAMİL YILMAZ
BAĞIMSIZ ÜYE (27.03.2013 -)

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Yılmaz, Maryland Üniversitesi'nde yüksek lisans ve doktorasını tamamlamıştır. 1992-1994 yılları arasında Dünya Bankası'nda çalışan, 1994 yılında Koç Üniversitesi'nde öğretim üyesi olarak göreve başlayan Yılmaz, 2003-2004 ve 2010-2011 yılları arasında Pennsylvania Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nde ziyaretçi öğretim üyesi olarak araştırmalarda bulunmuştur. Ayrıca 2007-2009 yılları arasında TÜSİAD-Koç Üniversitesi Ekonomik Araştırma Forumu Direktörü olarak görev yapmıştır. Halen Koç Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonomi Bölümü öğretim üyesi olan Prof. Dr.Kamil Yılmaz'ın uluslararası ticaret, uluslararası finans, makroekonomi ve Türkiye ekonomisi üzerine ulusal ve uluslararası dergilerde yayınlanmış birçok bilimsel makalesi ve kitapları bulunmaktadır. 02.04.2012 tarihinden itibaren Şirketimizde, 07.05.2012 tarihinden itibaren İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

DENETİM KOMİTESİ :

Prof.Dr. Kamil Yılmaz : Başkan
Abdullah Akyüz : Üye

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Prof.Dr. Kamil Yılmaz : Başkan
Volkan Kublay : Üye

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ :

Abdullah Akyüz : Başkan
Volkan Kublay : Üye

ÜST YÖNETİM :

Yeşim Tükenmez : Genel Müdür

31 Mart 2013 itibariyle Şirketin personel sayısı : 4

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2013 – 31.03.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I. Genel Ekonomik Durum

Dünya borsaları, ABD’de mali uçurumun ötelenmesi, küresel büyüme verilerinin beklentilerden iyi gelmesi ve Euro bölgesindeki durgunluğun dibe vurduğunu işaret eden göstergelerin desteği ile 2013 yılı Ocak ayında yükselişini sürdürmüştür. Şubat ayında ABD Merkez Bankası FED’in parasal genişlemeye öngörülenden daha önce son verebileceği endişesi ile İtalya genel seçimlerinden yapısal reformları destekleyecek güçlü bir hükümetin çıkmaması, Mart ayında ise Güney Kıbrıs’ın mali krize girmesi ve mevduat sahiplerinin uğradıkları zararlar nedeniyle Asya ve Avrupa borsalarında genel bir satış dalgası yaşanmış, küresel risk iştahına ve likiditeye duyarlı olan Türkiye de bu durumdan etkilenmiştir.

Öte yandan yurt içinde toplumsal barışın sağlanması için atılan adımlar ve S&P’nin sürpriz not artırımı sayesinde BIST 100 dönemi % 9,8 oranında artış ile 85.898 puandan kapatmış, gösterge bileşik DİBS faizi 31.03.2013 itibarıyla % 6,4 civarında seyretmiştir. Enflasyon oranları ise ÜFE’de % 0,50 (uçtan uca % 2,30), TÜFE’de ise % 2,63 (uçtan uca % 7,29) olarak gerçekleşmiştir.

II. Sektördeki Durum

Menkul kıymet yatırım ortaklıkları, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek üzere anonim ortaklık şeklinde ve kayıtlı sermaye esasına göre kurulan sermaye piyasası kurumlarıdır.

Menkul kıymet yatırım ortaklıklarınının 29 Mart 2013 tarihi itibarıyla toplam portföy büyüklükleri 668.025.043.- TL olarak gerçekleşmiştir.

III. Şirketin Faaliyetleri ve Finansal Durumu

Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir. Dönem içinde portföyün ortalama dağılımı; % 40,4 oranında hisse senedi, % 55,9 oranında borçlanma senetleri, % 3,7 oranında ters repo, Borsa Para Piyasası işlemleri ve Vob teminat hesabı şeklinde gerçekleşmiştir. 29 Mart 2013 itibarıyla 265.957.788.-TL tutarındaki Şirket portföyünün sektör içindeki payı % 40’dır.

Şirket portföyünde 29 Mart 2013 itibarıyla % 14,4 oranında kısa pozisyon Endeks Vadeli İşlem Sözleşmesi bulunmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2013 – 31.03.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01/01/2013 – 31/03/2013 döneminde geçerli olan performans karşılaştırma ölçütü ile yatırım stratejisi ;

Performans Karşılaştırma Ölçütü :

(BIST 30 ENDEKS GETİRİSİ) % 30 + (KYD TÜM BONO ENDEKS GETİRİSİ) % 40 + (KYD SABİT ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 10+ (KYD DEĞİŞKEN ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 10 + (KYD O/N BRÜT REPO ENDEKS GETİRİSİ) % 10

Yatırım Stratejisi

% 25 - % 55 hisse senetleri
% 35 - % 65 devlet iç borçlanma senetleri
% 10 - % 40 özel sektör borçlanma araçları
% 0 - % 30 ters repo

29 Mart 2013 itibariyle gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net kârlar;

	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
	Hisseler	115.156.173
Borçlanma Senetleri	54.649.295	(78.592)

Başlıca Finansal Göstergeler ;

	31.03.2013
Aktif Büyüklüğü (TL)	294.716.495
Borç Toplamı (TL)	28.889.246
Ödenmiş Sermaye (TL)	160.599.284
Özvarlık Toplamı (TL)	265.827.249
Net Kar /(Zarar) (TL)	9.538.867
Net Satışlar (TL)	93.790.016
Piyasa Değeri (TL)	167.023.255
Borsa Kapanış Fiyatı (TL)	1,04

Şirketimizin 27 Mart 2013 tarihinde gerçekleştirilen 2012 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince 29 Mart 2013 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin % 20'si oranında 32.119.856,80 TL tutarında nakit temettü dağıtımına başlanmış, toplam tutarın 4.287.730 TL'si 29 Mart 2013, 27.831.707 TL'si ise 2 Nisan 2013 tarihinde ödenerek temettü dağıtım işlemleri bu tarih itibariyle tamamlanmıştır. Şirketimizin aktif toplamı sene başına göre, 29 Mart 2013 tarihinde ödenen temettünün etkisi arındırıldığında % 3,3 oranında büyümüş, dağıtım öncesi 1,25 TL olan ağırlıklı ortalama hisse fiyatımız (ISYAT) temettü dağıtımı sonrasında 1,05 TL olarak düzeltilmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2013 – 31.03.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

IV. 31.03.2013 itibariyle Ortaklık Yapısı :

Ortaklar	Grubu	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	A	2.347.411	1,46
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	B	42.466.693	26,44
T.Sınai Kalkınma Bankası AŞ	B	2.757.169	1,72
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	A	1.185.072	0,73
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	B	618.429	0,39
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	A	592.536	0,37
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	B	574.662	0,36
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	B	278.394	0,17
Diğer	B	109.778.918	68,36
Toplam		160.599.284	100,00

Şirket sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 16.059.928.400 adet hisseye ayrılmış olup, hisselerin 4.125.019 TL'si (A) Grubu, 156.474.265 TL'si (B) Grubu'dur. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisselerin her biri 1.000.000 (Birmilyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisselerinin her biri 1 (Bir) adet oy hakkına sahiptir.

Şirketin ortaklarından İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. (TSKB)'ye ait 2.297.411 TL nominal değerli A Grubu İş Yatırım Ortaklığı payını alım talebinde bulunmuş, Sermaye Piyasası Kurulu ilgili talebi 22.01.2013 tarih, 3/57 sayılı kararı ile uygun bulmuştur. Alım işlemi 11.02.2013 tarihinde Toptan Satışlar Pazarında, 1 TL nominal değerli her bir pay için 1,23 TL fiyat üzerinden gerçekleşmiş, işlem sonrası İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin A grubu hisse payı 50.000 TL'den 2.347.411 TL nominale, oranı ise % 0,03'den % 1,46'ya yükselmiştir.

V. Risklere ilişkin değerlendirme ve risk yönetim sistemi :

Şirketin faaliyet konusu portföy işletmeciliğidir. Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmakta, mevzuat ve ana sözleşmesi çerçevesinde portföyünün en az % 25'ini hisselerden oluşturma zorunluluğu bulunmaktadır. Bu sebeple Şirket önemli sayılabilecek bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse senedi riski, türev araçlar ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Şirket menkul kıymetlerini rayiç değerler ile değerlendirerek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte, oluşturulan risk yönetim sistemi gereğince portföy riskinin düzenli olarak hesaplanması ve raporlanması hususunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet alınmaktadır. İlgili raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından değerlendirilmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2013 – 31.03.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

VI. Birleşmeye ilişkin hususlar :

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.(ISYAT) ile TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (TSKYO) devralınmak suretiyle birleşmesine verilmiş, ilgili yasal mercilerden alınan izinler sonrasında (Rekabet Kurulu'nun 29 Mart 2012 tarih ve 12-14/417-BD sayılı toplantısında alınan karar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Mayıs 2012 tarih ve 15/547 sayılı kararı) birleşme işlemi Şirketlerin 29 Haziran 2012 tarihinde yapılan genel kurullarında onaylanmıştır. Genel kurul kararları ile Birleşme Sözleşmesi İstanbul Ticaret Sicili tarafından 16 Temmuz 2012 tarihinde tescil, 20 Temmuz 2012 tarih, 8116 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiş, TSKYO 16 Temmuz 2012 itibariyle infisah ederek, tüm alacak ve borçlarıyla beraber kül halinde ISYAT'a devrolmuştur. Birleşme dolayısıyla ihraç edilen 25.936.784 TL tutarındaki pay, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Temmuz 2012 tarih, Y.O.188/547 sayılı Kayda Alma Belgesi ile Kurul kaydına alınmış ve ISYAT paylarının TSKYO pay sahiplerine dağıtım işlemi Birleşme Sözleşmesinde tespit edilen değişim oranı üzerinden (0,8923) Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından 14 Ağustos 2012 tarihinde tamamlanmıştır.

VII. 01.01.2013 – 31.03.2013 dönemine ilişkin önemli gelişmeler :

Olağan Genel Kurul :

Şirketin 2012 yılı olağan genel kurul toplantısı 27 Mart 2013 tarihinde yapılmıştır. Toplantı duyurusunda gündem, toplantı tarih ve adresine ilişkin ayrıntılara, ana sözleşme tadil tasarisına, toplantıya katılımın esaslarına, vekaletname örneğine yer verilmiş, ayrıca aday olan yönetim kurulu üyelerinin özgeçmişlerini, toplam oy hakları, imtiyazlı paylara ilişkin bilgileri içeren bilgilendirme dokümanı Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. Toplantılarda mevzuat çerçevesinde asgari % 25 oranındaki toplantı nisabı geçerli olmuş, katılım % 47,5 oranında gerçekleşmiştir. Toplantılara menfaat sahipleri ve medya katılım göstermemiştir.

Toplantı duyurusunun mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşması amaçlanmış, duyuru toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Şirketin internet sitesinde, yurt çapında yayın yapan 2 gazete ve ticaret sicili gazetesinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Toplantı öncesinde finansal tablolar, faaliyet raporu, denetçi raporu, kar dağıtım tablosu, iç yönerge ve ana sözleşme tadil metni elektronik ortamda yayınlanmış ve Şirket merkezinde hazır bulundurulmuştur. Toplantı esnasında pay sahiplerince soru sorma hakkı kullanılmamış, gündeme madde eklenmesi talebinde bulunulmamış, toplantı sonrasında ise toplantı tutanağı ve hazirun cetveli tam metin olarak Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

Toplantıda, yönetim kurulu üyeleri raporun ilk kısmında yer aldığı şekilde belirlenmiş, Şirketin 2012 yılı karından çıkarılmış sermayenin % 20'si oranında, 32.119.856,80 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 29 Mart 2013 tarihinde başlayarak 2 Nisan 2013 tarihinde tamamlanmıştır. Aynı toplantıda 2013 yılı için bağımsız denetim şirketi olarak Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine, Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan "İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2013 – 31.03.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Hakkında İç Yönerge” nin onaylanmasına ve Türk Ticaret Kanununun 395 ile 396. maddelerinde yazılı muameleler için Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesine karar verilmiştir. Ayrıca genel kurul toplantısında Şirketin Bağış Politikası onaylanmış, 115.000 TL bağış üst sınırı olarak belirlenmiş, 2012 yılında hiç bağış yapılmamış olduğu bilgisi verilmiştir.

VIII. Kâr Dağıtım Politikası :

Şirket Ana Sözleşmesinin 33. maddesi gereğince, net dağıtılabılır kârımızın en % 20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur. Yönetim Kurulumuzun 20.02.2013 tarihli toplantısında alınan karar gereğince Kâr Dağıtım Politikası aşağıdaki şekilde güncellenmiş ve 27 Mart 2013 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır. Bu çerçevede,

Pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmaması ve Şirketimizin kârlılık durumunun gözönüne alınması kaydıyla, yürürlükteki mevzuat çerçevesinde, bir önceki yıl sonu itibariyle oluşan portföy toplam değerimizin (net aktif değeri) % 5'i veya ilgili yıla ait net dağıtılabılır kârımızın % 30'undan hangisi yüksek ise asgari söz konusu tutarın nakit olarak dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kâr dağıtım politikası benimsenmiştir.

IX. Diğer hususlar :

Şirketin ana sözleşmesinin, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa uyum sağlayabilmesi amacıyla 1., 3., 8., 9., 11., 16., 17., 18., 19., 20., 21., 22., 23., 25., 26., 27., 28., 29., 30., 32., 33., 34., 36. maddelerinin ayrıca B tipi menkul kıymet yatırım ortaklığına geçişine ilişkin olarak da 2. maddesi ile 12. maddesinin p bendinin değiştirilmesine karar verilmiş, konuya ilişkin ana sözleşme tadil tasarısı Sermaye Piyasası Kurulunun 08.04.2013 tarih, 326/3557 sayılı ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğünün 10.04.2013 tarih, 4027/2790 sayılı yazıları ile uygun bulunmuştur. Kamuya açıklanarak pay sahiplerimizin incelemelerine sunulmuş olan ana sözleşme tadil tasarısı 3 Mayıs 2013 tarihinde yapılacak olağanüstü genel kurul toplantısında ortaklarımızın onaylarına sunulacaktır.