

**ALTERNATİF YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN 30 Mart 2011 TARİHLİ
OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ**

1. Açılış, Başkanlık Divanı'nın seçilmesi ve toplantı tutanaklarının imzalanması için Divan'a yetki verilmesi,
2. Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Denetim Raporları ve Bağımsız Dış Denetleme Kuruluşu Raporları ile 2010 yılı Bilanço ve Kar-Zarar hesabının okunması, görüşülmesi ve karara bağlanması,
3. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçilerin 2010 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak ibra edilmeleri,
4. 2010 yılına ait Yönetim Kurulu kar dağıtım önerisinin, görüşülerek karara bağlanması,
5. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyelerinin yerine yeniden seçim yapılması; sayılarının, ücretlerinin ve görev sürelerinin tespiti,
6. Görev süresi sona eren Denetçilerin yerine yeniden seçim yapılması; sayılarının, ücretlerinin ve görev sürelerinin tespiti,
7. Yönetim Kurulu tarafından seçilen Bağımsız Dış Denetleme Kuruluşu'nun onaylanması,
8. Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri gereğince Şirket Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesi,
9. Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde, Kar Payı Dağıtım Politikası, Bilgilendirme Politikasının Genel Kurul'un bilgisine sunulması,
10. Şirket ana sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 11. maddesinin, "Şirket Portföyünün Oluşturulması ve Riskin Dağıtılması Esasları" başlıklı 12. maddesinin (b) bendinin, (c) bendinin, (d) bendinin, (g) bendinin, (i) bendinin, (k) bendinin, ve (n) bendinin, değiştirilmesi ve aynı maddeye (o) bendinin eklenmesi, "Genel Kurul Toplantıları" başlıklı 25. maddesinin, "Toplantıda Komiser Bulunması" başlıklı 27. maddesinin tadil edilmesi,
11. Dilekler ve öneriler.

ALTERNATİF YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ANA SÖZLEŞMESİ TADİL TASARISI

ESKİ HALİ:

SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ

Madde – 11

Şirketin kayıtlı sermayesi 50 milyon YTL (ellimilyon Yeni Türk Lirası)'dır. Bu sermaye her biri 1 YTL değerinde 50 milyon hisseye ayrılmıştır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 20.400.000,- Yeni Türk Lirası olup tamamı ödenmiştir ve aşağıdaki şekilde dağılmıştır:

Tertibi/Grubu	Nama veya Hamiline Yazılı Olduğu	Pay Sayısı	Pay Tutarı (YTL)
1/A	Hamiline	10.000,00	10.000,00
1/B	Hamiline	240.000,00	240.000,00
2/A	Hamiline	10.000,00	10.000,00
2/B	Hamiline	235.582,00	235.582,00
3/A	Hamiline	50.000,00	50.000,00
3/B	Hamiline	1.188.955,10	1.188.955,10
4/A	Hamiline	91.700,00	91.700,00
4/B	Hamiline	2.180.543,60	2.180.543,60
5/A	Hamiline	80.439,53	80.439,53
5/B	Hamiline	1.912.779,77	1.912.779,77
6/A	Hamiline	169.497,67	169.497,67
6/B	Hamiline	4.030.502,33	4.030.502,33
7/A	Hamiline	411.637,20	411.637,20
7/B	Hamiline	9.788.362,80	9.788.362,80

A Grubu hisseler Yönetim Kurulu'na üye seçiminde imtiyaza sahiptir. Yönetim Kurulu üye seçiminde A grubu her bir hisse sahibine 100 oy hakkı, B grubu her bir hisse sahibine 1 oy hakkı verir.

Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir. Rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar, yada rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm hisseler nominal değerinin altında olmamak üzere piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Şirket tarafından çıkarılacak hisse senetleri hamiline yazılıdır. Çıkarılan pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Çıkarılmış sermaye miktarının Şirket ünvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur. Şirket Yönetim Kurulu hisse senetlerini birden fazla payı temsil etmek üzere çeşitli kupürler halinde bastırabilir.

YENİ HALİ:

SERMAYE VE PAYLAR

Madde – 11

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL (Ellimilyon Türk Lirası)'dır. Bu tavan içerisinde çıkarılmış sermayesi 22.268.013,20- TL (Yirmikimilyonikiyüztümsekizbinonüç Türk Lirası, yirmi Kuruş) olup, her biri 1 TL değerinde 22.268.013,20 adet paya ayrılmıştır. Çıkarılmış sermayenin tamamı ödenmiştir.

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, A grubu hamiline 898.660,96 adet pay karşılığı 898.660,96 TL'den, B grubu hamiline 21.369.352,24 adet pay karşılığı 21.369.352,24 TL'den oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak koşuluyla çıkarılmış sermayesini artırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

A Grubu paylar Yönetim Kurulu'na üye seçiminde imtiyaza sahiptir. Yönetim Kurulu üye seçiminde A grubu her bir pay sahibine 100 oy hakkı, B grubu her bir pay sahibine 1 oy hakkı verir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oyda imtiyaz hakkı tanıyan paylar dışında imtiyaz veren pay çıkarılamaz.

Rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar nominal değerinin altında olmamak üzere piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Şirket tarafından çıkarılacak paylar hamiline yazılıdır. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Çıkarılmış sermaye miktarının Şirket ünvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydedişirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

ESKİ HALİ:

ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE RİSKİN DAĞITILMASI 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, izleyen bir hafta içerisinde SPK'na ve ortaklara bilgi verir.

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

- a) Şirketin yatırım yapacağı kıymetlerin seçiminde nakde dönüştürülmesi kolay olanlar tercih edilir ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 36'ncı maddesinde ve ilgili tebliğ ve düzenlemelerde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.
- b) Ancak sermaye ve yedek akçeler toplamının yüzde onundan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Ayrıca Şirket, hiç bir 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 satımların da 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. Şirket bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz ve mevduat sertifikası satın alamaz.
- g) Şirket, risk sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetleri hariç Türk ve yabancı yatırım ortaklarının 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 %25'ini Türk Parasının Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı karar çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırabilirler. Portföyündeki varlıkların riskten korunması amacıyla, portföylerine sözleşme tutarı sermaye ve yedek akçeleri toplamının %5'ini geçmemek koşuluyla yabancı vadeli işlem sözleşmeleri ve opsiyonları dahil edebilirler. Bu %5'lik oran birinci cümledeki %25'lik 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 alınmaz.
- l) Şirket çıkarılmış sermaye ve yedek akçeleri toplamının %10 'undan fazlasını altın ve diğer kıymetli madenlere yatıramaz. Portföye alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.
- m) Şirket portföyüne Newyork, Toronto, Nasdaq, Mexico City, Sao Paolo, Tokyo, Hong Kong, Kuala Lumpur, Tai-Pei, Pekin, Bombay, Moskova, Frankfurt, Paris, Londra, Roma, Amsterdam, Madrid, Stokholm, Oslo, Kopenhag, Helsinki, Zurih, Dublin, Lizbon, Atina, Budapeşte, Varşova, Brüksel, Viyana, Sidney, Wellington, Tel-Aviv ve İstanbul borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.
- n) Şirket portföyüne sermaye piyasası araçlarından sadece ABD, Kanada, Meksika, Brezilya, Japonya, Hong Kong, Malezya, Tayvan, Çin, Hindistan, Rusya, Almanya, Fransa, İngiltere, İtalya, Hollanda, İspanya, İsveç, Norveç, Danimarka, Finlandiya, İsviçre, İrlanda, Portekiz, Yunanistan, Macaristan, Polonya, Belçika, Lüksemburg, Avusturya, Avustralya, Yeni Zelanda, İsrail, Mısır, Ukrayna, Kazakistan, Türkmenistan, Arjantin, Kırgızistan ve Türkiye ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Şirket portföyüne yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınmaz.

YENİ HALİ:

ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE RİSKİN DAĞITILMASI 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, izleyen bir hafta içerisinde SPK'na ve ortaklara bilgi verir.

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

- a) Şirketin yatırım yapacağı kıymetlerin seçiminde nakde dönüştürülmesi kolay olanlar tercih edilir ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 36'ncı maddesinde ve ilgili tebliğ ve düzenlemelerde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.
- b) Şirket, portföy değerinin %10'undan fazlasını bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatıramaz. Bu sınır, portföy değerinin değişmesi veya rüçhan haklarının kullanılması nedeniyle aşıldığı takdirde fazla kısmın en geç 3 ay içinde tasfiyesi gerekir. Belirtilen süre içinde elden çıkarmamanın imkânsız olduğu veya büyük zarar doğuracağına belgelenmesi halinde bu süre Kurul tarafından uzatılabilir. Ayrıca Şirket, hiç bir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının %9'undan fazlasına sahip olamaz.
- 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 sermaye piyasası araçlarının portföye alınmalarının ve satımlarının borsa veya bu piyasalar kanalıyla yapılması zorunludur. Şirket, borsaya kote edilmesi şartıyla borsa dışında halka arz yolu ile satılan menkul kıymetleri portföyüne alabilir. Ancak;
 - danışmanlık hizmeti aldığı kuruluşların,
 - yönetim kurulu üyelerinin seçiminde imtiyaz sahibi olan aracı kuruluşların,
 - 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 yapılabilir.
- e) Portföy değerinin en az %25' i devamlı olarak özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dâhil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların paylarına yatırılır.
- f) Şirketin 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 payları hariç Türk ve yabancı yatırım ortaklarının payları ile yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapamaz. Şirket, portföy değerinin azami %5'ini girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının paylarına yatırabilir.
- 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 %25'ini Türk Parasının Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı karar çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırabilir.
- j) Şirket ancak T.C. Merkez Bankası'nca alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.
- k) Şirket portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı borsa veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu kıymetler Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.
- l) 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.
- m) Şirket portföyüne Newyork, Toronto, Nasdaq, Mexico City, Sao Paolo, Tokyo, Hong Kong, Kuala Lumpur, Tai-Pei, Pekin, Bombay, Moskova, Frankfurt, Paris, Londra, Roma, Amsterdam, Madrid, Stokholm, Oslo, Kopenhag, Helsinki, Zurih, Dublin, Lizbon, Atina, Budapeşte, Varşova, Brüksel, Viyana, Sidney, Wellington, Tel-Aviv ve İstanbul borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.
- n) Şirket portföyüne yabancı devlet kamu sermaye piyasası araçlarından sadece ABD, Kanada, Meksika, Brezilya, Japonya, Hong Kong, Malezya, Tayvan, Çin, Hindistan, Rusya, Almanya, Fransa, İngiltere, İtalya, Hollanda, İspanya, İsveç, Norveç, Danimarka, Finlandiya, İsviçre, İrlanda, Portekiz, Yunanistan, Macaristan, Polonya, Belçika, Lüksemburg, Avusturya, Avustralya, Yeni Zelanda, İsrail, Mısır, Ukrayna, Kazakistan, Türkmenistan, Arjantin, Kırgızistan ve Türkiye ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Şirket portföyüne yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınmaz.
- o) Şirket portföyüne 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 işlemleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı net aktif değeri aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin yatırım ortaklığının yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

ESKİ HALİ:

GENEL KURUL TOPLANTILARI
Madde – 25

Genel Kurul Olağanüstü olarak toplanır.

Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanununun 369. maddesi hükmü gözönüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.

Olağan Genel Kurul Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Olağanüstü Genel Kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

Genel Kurul toplantılarında her pay sahibine bir oy hakkı verilir. Ancak Yönetim Kurulu üye seçiminde A grubu her bir hisse sahibine 100 oy hakkı B grubu her hisse sahibine 1 oy hakkı verir.

YENİ HALİ:

GENEL KURUL TOPLANTILARI
Madde – 25

Genel Kurul Olağan ve Olağanüstü olarak toplanır.

Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanununun 369. maddesi hükmü gözönüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.

Yönetim Kurulu üyeleri, genel kurul toplantısının yukarıda belirtilen süre içinde yapılmamasından Türk Ticaret Kanunu'nun 336'ncı maddesinin beşinci bendi uyarınca sorumludur.

Olağanüstü Genel Kurul Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Olağanüstü Genel Kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

Genel Kurul toplantılarında her pay, sahibine bir oy hakkı verir. Ancak Yönetim Kurulu üye seçiminde A grubu her bir pay sahibine 100 oy hakkı, B grubu her pay sahibine 1 oy hakkı verir.

ESKİ HALİ:

TOPLANTIDA KOMİSER BULUNMASI
Madde –27

Gerek olağan, gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Sanayi ve Ticaret Komiserlerinin hazır bulunması şarttır. Komiserin yokluğunda yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar geçersizdir.

YENİ HALİ:

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.