


YATIRIM FELSEFESİ & PORTFÖYÜMÜZDEKİ GELİŞMELER

Magna Capital Portföy Yönetimi'nin hedefi "Satın Alma & Birleşme", "Yeniden Yapılandırma", "Ayrılma Hakkı" gibi özel durumlara bağlı, "event - driven" yani olay bazlı stratejiler uygulayarak, yatırımcılarına sürdürülebilir ve uzun vadeli mutlak getiri sağlamaktır. Geçmiş performansı ve şirketlere yönelik spesifik olayları ve özel durumları tespit etme kabiliyeti ile öne çıkarttığımız bu strateji sayesinde piyasanın yönünden bağımsız olarak getiri hedeflerimize ulaşıyoruz. Magna Capital Serbest Fon, Borsa İstanbul'a göre olan düşük volatilitesi ve düşük korelasyonu sayesinde daha az piyasa riski taşımakla beraber TL bazında getiride istikrar sağlamaktadır.

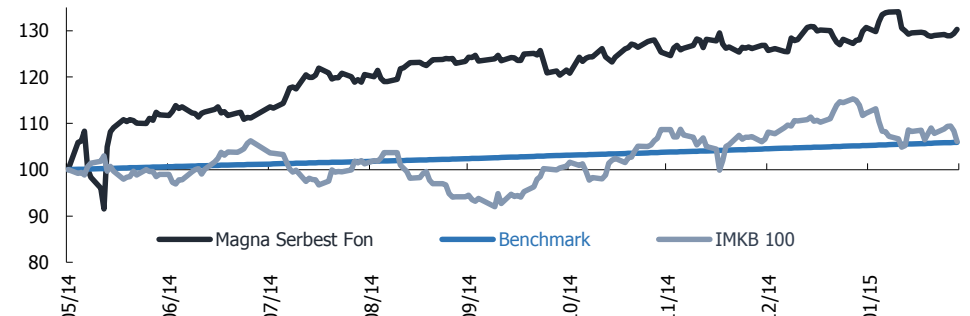
Portföy yönetimi şirketleri arasında yönetilen fon miktarını 2014 yılında en hızlı büyüyen şirket %742 ile Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş. olmuştur. Serbest fonumuz bireysel ve kurumsal yatırımcılarına, Şirket'imizin 30 Mayıs 2014 tarihinde değişen ortaklık yapısı itibarıyla, 9 aylık dönemde %30.3'lük bir getiri sağlamıştır. Aynı dönemde BIST 100 endeksi %6.1 oranında ve fonumuzun kıyaslama ölçütü (benchmark) olan KYD O/N Repo Endeksi ise %5.9 oranında getiri sağlamıştır.

FON PERFORMANSI				PORTFÖY YAPISI	
Birim Pay Değeri	0,007419 TL	27.02.2015		Hisse Senedi Uzun	69,3%
Açılış Pay Değeri	0,005694 TL	30.05.2014		Nakit	31,0%
En Yüksek Pay Değeri	0,007634 TL	09.02.2015		Usdtl Vadeli Kısa	-0.3%
	FON	BENCHMARK (O/N Repo)	IMKB 100		
HAZ 14'	11,7%	0,7%	-1,0%		
TEM 14'	1,7%	0,6%	4,7%		
AĞU 14'	6,1%	0,5%	-2,2%		
EYL 14'	3,1%	0,6%	-6,7%		
EKİ 14'	-2,8%	0,7%	7,5%		
KAS 14'	3,8%	0,6%	6,9%		
ARA 14'	0,3%	0,8%	-0,5%		
OCA 15'	4,0%	0,7%	3,8%		
ŞUB 15'	-0,3%	0,6%	-5,4%		
30/05/2014 İtibariyle	30,3%	5,9%	6,1%		



■ Hisse Senedi Uzun ■ Nakit ■ Usdtl Vadeli Kısa

PERFORMANS PARAMETRELERİ	
Standard Sapma	0,25
Beta	-0,60
Korelasyon	-0,48
Sharp Rasyo	1,03
Treynor Rasyo	-0,41
Jensen's Alfa	0,24
Information Rasyo	0,63



— Magna Serbest Fon — Benchmark — IMKB 100

PİYASA GÖRÜNÜMÜ

FED başkanı Yellen ABD senatosunda yaptığı konuşmada istihdam piyasasına pozitif vurgu yaparken, düşük enflasyon ve küresel ekonomideki risklere dikkat çekmesi piyasada şahin ve güvercin duruşun dengelendiği şeklinde algılandı. Ekonomik verilere bağlı olarak Haziran ayındaki faiz artışı ihtimali halen olasılıklar dahilinde olsa da FED, faiz artışının verilerin iyi gelme şartına başlayarak bu konuda kendine esneklik sağlamış gözüküyor. 6 Mart'taki ABD istihdam verilerinden ücretlerdeki artışın kritik %2 seviyesinin üzerinde kalıcı olabilmesi enflasyon açısından önemi giderek büyüyor. ABD 10 yıllıklarının en son 2014 yılının başında test ettiği %3 düzeyini henüz yakalayamamış olmasının sebebi, diğer gelişmiş ülke faizlerinin rekor düşük seviyede olması ve ekonominin artık "yeni normal" tanımına göre eski kapasitesinden uzak olması olarak görülebilir. Ancak fon açıklarının görecelilik kavramı gereği, geçmişe göre aynı ekonomik toparlanma hızında olmasa da, diğer ekonomilere görece olan iyi konumundan dolayı verileri iyi geldikçe ABD piyasalarını seçeceğini unutmamak gerekir. Bu nedenle ABD Doları'ndaki satışlar alım fırsatı yaratacaktır.

Türkiye piyasalarında ise ucuz petrol hikâyesinin olumlu etkisini, Merkez Bankası bağımsızlığı ve hızlı şekilde değer kaybeden Türk Lirası tersine çevirmiş gözüküyor. Türkiye borsaları 2014 yılında MSCI gelişmekte olan ülkeler endeksinde %20'den fazla olumlu performans göstermişti. Ancak Şubat ayında BIST 100, ABD Doları bazında %8'e yakın değer kaybederken, MSCI gelişmekte olan ülkeler endeksi %3'e yakın değer kazandı. Ayrıca Türk Lirası sene başından beri %7'den fazla değer kaybederek, en kötü performans gösteren gelişmekte olan para birimlerinden oldu. Enflasyondaki baz etkisinin Nisan ayı itibarıyla sona erecek olması, Haziran ayında yaşanacak olan özellikle ekonomi yönetimindeki seçim belirsizliği, FED faiz artışı ihtimali gibi sebeplerle daha riskli bir dönemin bizi beklediğini söyleyebiliriz. Petrol fiyatlarının da en düşük düzeyine göre TL bazında %50'ye yakın değer kazanması, benzin fiyatlarındaki zamların son dönemde artmasına sebep oldu. Ancak petrol fiyatlarının nominal olarak halen düşük düzeylerde olması, Türkiye için petrol hikâyesinin eskisi kadar olumlu olmasa da devam ettiğini gösteriyor. Bazı çarpanlara göre borsanın pahalı olmadığı söylenebilir. Ayrıca küresel likiditenin ECB sonrası artacak olması ve Türkiye'de yükselen faizlerin yatırımcı için getiri fırsatı sunması, borsa ve faizlerdeki satışların kurun da seviyesi dikkate alındığında bazı fonlar için Türkiye piyasalarına giriş fırsatı yaratacağını unutmamak gerekir. Ancak bunun gerçekleşmesi için politik baskıların azalması ve risk primi ile beraber volatilitenin düşmesi gerekir.

FON BİLGİLERİ

Hissedar Değişikliği	30.05.2014	İLETİŞİM BİLGİLERİ:	Hukuk Danışmanlığı	YKK-DLA Piper Hukuk Bürosu
Kurucu	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş.	Bağımsız Denetim	Gürel Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Yönetici	Magna Capital PY A.Ş.	Maya Meridien Plaza	Vergi Danışmanlığı	Gürel Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Saklama Kuruluşu	Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	Akatlar / Besiktas / İstanbul	Veri Sağlayıcı	Matriks, Bloomberg
Raporlama & Operasyon	Türkiye İş Bankası A.Ş.	E-mail: info@magnacapital.com.tr		
Birim Pay Değeri	0,007419 TL	Telefon: +90 212 287 72 00		
Performans Ölçütü (BM)	KYD O/N Net Repo Endeksi	Faks: +90 212 287 71 00		
Performans Ücreti	20.0% (High Watermark)	www.magnacapital.com.tr		
Yönetim Ücreti	1,0% (yıllık)			
Minimum Yatırım Miktarı	200.000 TL			
Giriş / Çıkışlar	Haftalık			

Yasal Uyarı:

Geçmiş portföy getirileri ile ilgili tüm bilgiler sadece bilgilendirme amaçlıdır, gelecek için referans ve performans için bir garanti teşkil etmez. Bu dokümanda yer alan bilgiler hukuki, vergisel veya finansal bir tavsiye niteliği taşımadığı gibi, bir finansal hizmet teklifi olarak da yorumlanmamalıdır. Burada bahsedilen portföy yönetimi hizmetleri sadece Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) sermaye piyasası mevzuatında belirtilen "nitelikli yatırımcı" tanımına uyan kişi ve kurumlara yönelik olarak tasarlanmış olup, mali profili bu tanıma uymayan yatırımcıların finansal durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir.