

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 performans 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, 10 aylık dönemde %31.6'lık bir getiri sağlamıştır. Aynı dönemde BIST 100 endeksi %1.9 oranında ve fonumuzun kıyaslama ölçütü (benchmark) olan KYD O/N Repo Endeksi ise %6.6 oranında getiri sağlamıştır.

Sene başından beri ise BIST 100 endeksindeki %5,7 oranında yaşanan düşüğe karşılık, fonumuz %4,7 oranında yükseliş gerçekleştirmiştir.

FON PERFORMANSI				PORTFÖY YAPISI			
Birim Pay Değeri	0,007496 TL	27.02.2015		Hisse Senedi Uzun	95,3%		
Açılış Pay Değeri	0,005694 TL	30.05.2014		Nakit	5,3%		
En Yüksek Pay Değeri	0,007634 TL	09.02.2015		Usdtl Vadeli Kısa	-0,6%		
	FON	BENCHMARK (O/N Repo)	IMKB 100	<p>■ Hisse Senedi Uzun ■ Nakit ■ Usdtl Vadeli Kısa</p>			
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%				
MAR 15'	1,0%	0,7%	-3,9%				
30/05/2014 İtibarıyla	31,6%	6,6%	1,9%				
<p>— Magna Serbest Fon — Benchmark — IMKB 100</p>						PERFORMANS PARAMETRELERİ	
						Standard Sapma	0,24
				Beta	-0,40		
				Korelasyon	-0,34		
				Sharp Rasyo	0,95		
				Treynor Rasyo	-0,55		
				Jensen's Alfa	0,20		
				Information Rasyo	0,55		

PIYASA GÖRÜNÜMÜ

ABD'de tarım dışı istihdam dışındaki ekonomik verilerin son dönemde beklentilerin altında kalmasına rağmen, FED başkanı Yellen enflasyondaki düşüşün petrol fiyatları nedeniyle geçici olacağını belirterek, 2015 yılı içerisinde bir faiz artışına işaret etti. Ancak bir önceki FED toplantısına göre büyüme ve faiz artış beklentilerinin aşağı çekilmiş olması, toplantının hem şahin hem de güvercin olarak yorumlanmasına sebep oldu. Verilere daha da duyarlı hale gelen FED nedeniyle, 3 Nisan'da açıklanacak olan tarım dışı istihdam ve ücret verileri oldukça önem kazanmış durumda. Avrupa ekonomisinde ise gelen ekonomik veriler, ufak ölçekte de olsa toparlanma sinyalleri veriyor. Her ne kadar bazı Avrupalı politikacılar tarafından aksi iddia edilse de, Yunanistan'ın olası bir çıkış senaryosu durumunda, bunun diğer çevre ülkelere bulaşıcı etki yapma riski bulunuyor. ECB sonrası faizlerin rekor düşük seviyelere gelmiş olması bu ülkelere zaman kazandırabilir. Ancak yapısal reformlar devreye sokulmadığı ve verimlilik artmadığı sürece, bu ülkelerin sürdürülebilir borç dinamiği yakalaması zor gözüküyor. Çin'de ise büyüme oranlarının %7'nin altında kalma riski artıyor. Çin hükümetinin ekonomide yumuşak bir iniş için yeni reform paketleri devreye sokması durumunda gelişmekte olan ülkelere yönelik risk iştahında geçici bir artış görülebilir.

Tekrar düşmeye başlayan petrol fiyatlarına rağmen (Brent petrol Mart'ta yaklaşık %12 düştü) TCMB'nin bağımsızlığına yönelik şüphelerin devam etmesi, iktidar partisinin içinde yaşanan çekişmeler, çözüm sürecine yönelik yaşanan belirsizlikler ve Türk Lirası'ndaki değer kaybının tüketici güvenine olan olumsuz etkileri sonucu Türkiye'nin diğer gelişmekte olan ülkelere kıyasla daha kötü performans gösterdiğine tanık olduk. Mart ayında MSCI Türkiye endeksi Dolar bazında MSCI Gelişmekte olan ülkeler endeksinde yaklaşık %6 oranında negatif ayrıştı. Yabancı fonların Türkiye'ye girişi için önemli sebeplerden biri olan siyasi istikrarın Haziran seçimlerinden sonra da devam edip etmeyeceği önemli bir belirsizlik olmasına rağmen, Türkiye'de bu riskin henüz fiyatlanmaya başlamadığını düşünmekteyiz. Kısa vadede politik trendin hızlı değiştiği bir ülkede olmamız sebebiyle, Haziran ayı yaklaşırken yapılacak anketlerde HDP'nin %10 barajını geçmesinin beklenmesi piyasadaki risk fiyatlaması artacaktır. ABD'nin faiz artışı beklentileri ve Yunanistan ile ilgili olumsuz gelişmelerin artması durumunda dış konjonktür de aleyhimize dönecektir.

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 / Beşiktaş / İstanbul	Veri Sağlayıcı	Matriks, Bloomberg
Raporlama & Operasyon	Türkiye İş Bankası A.Ş.	E-mail: info@magnacapital.com.tr		
Birim Pay Değeri	0,007496 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 dökümanda 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.