

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, 11 aylık dönemde %42,4'lük bir getiri sağlamıştır. Aynı dönemde BIST 100 endeksi %5,9 oranında ve fonumuzun kıyaslama ölçütü (benchmark) olan KYD O/N Repo Endeksi ise %7,4 oranında getiri sağlamıştır.

1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla BIST 100 endeksindeki %2,1 oranında yaşanan düşüşe karşılık, fonumuz %13,3 oranında yükseliş gerçekleştirmiştir.

FON PERFORMANSI				PORTFÖY YAPISI	
Birim Pay Değeri	0,008109 TL	30.04.2015		Hisse Senedi Uzun	98,5%
Açılış Pay Değeri	0,005694 TL	30.05.2014		Nakit	1,5%
En Yüksek Pay Değeri	0,008177 TL	27.04.2015			
	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%		
MAR 15'	1,0%	0,7%	-3,9%		
NİS 15'	8,2%	0,7%	3,8%		
30/05/2014 İtibarıyla	42,4%	7,4%	5,9%		

■ Hisse Senedi Uzun ■ Nakit

PERFORMANS PARAMETRELERİ	
Standard Sapma	0,24
Beta	-0,40
Korelasyon	-0,31
Sharp Rasyo	1,21
Treynor Rasyo	-0,76
Jensen's Alfa	0,27
Information Rasyo	0,78

PİYASA GÖRÜNÜMÜ	
<p>ABD'de 1.Çeyrek büyüme oranı başta olmak üzere ilk çeyrekte açıklanan veriler beklentilerin altında kalarak, FED'in faiz artış beklentilerinin 2015 sonlarına kaymasına sebep oldu. Ancak FED ilk çeyrekteki ekonomideki olumsuz performansı kötü hava koşullarına bağlayarak, bu etkinin geçici olacağını ve toparlanmanın devam ettiğinin sinyalini verdi. Her ne kadar Haziran ayındaki bir faiz artışı ihtimali azalmış olsa da özellikle 8 Mayıs'ta açıklanacak olan tarım dışı istihdam ve ücret artışı verileri sonrası piyasalardaki faiz artışına yönelik tartışmaların ve volatilitenin artacağını düşünüyoruz. Avrupa faizlerindeki ultra düşük ortam, iyileşen ekonomisine rağmen ABD faizlerinin de baskı altında kalmasına sebep oluyordu. Nisan ayı sonlarına doğru Avrupa faizlerinde yaşanan yukarı yönlü 25 baz puanlık düzeltme hareketi ABD faizlerinin de hızlı bir şekilde yükselmesine sebep oldu. Faizlerin yükselmesi fonlama maliyetlerini yükselteceğinden gelişmekte olan ülkelerdeki risk iştahının azalacağını tahmin ediyoruz. Son olarak ABD'de Mayıs ayının mevsimsel olarak hisse senetleri açısından negatif, ABD Doları açısından ise pozitif bir dönem olduğunu da unutmamak gerekiyor.</p> <p>FED faiz artışı beklentisi ile ABD Doları'nın 2014 yılındaki kadar sert olmasa da gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı değer kazanmaya devam ediyor. Ancak MSCI gelişmekte olan ülkeler endeksinden de görülebileceği üzere, hisse senetleri yılın ilk döneminde FED riskini şimdilik sindirmiş gözüküyor. Bu dönemde tüm dünya hisse senetleri endekslerinin risk rallisi yaşadığına tanık olduk. Türkiye ise gelişmekte olan ülkeler endeksinde göre ABD Doları bazında sene başından beri %26 olumsuz ayrıştı. ABD piyasalarında mevsimsel olarak olumsuz bir döneme girmiş olmamız, gelişmiş ülkelerde başta ABD olmak üzere artan piyasa faizleri ve 7 Haziran'daki Türkiye genel seçimleri önümüzdeki dönem belirsizliğin daha da artacağına işaret ediyor. Borsamızın F/K oranı ve ABD Doları bazında ucuzlamış olmasına rağmen, risklerin artacak olması sebebiyle, yükselişlerin kalıcı olmayacağını düşünüyoruz. Bu nedenle borsada piyasa riski taşıyan hisse senetleri yerine, düşük beta katsayısına sahip, kendi hikâyesi olan hisselerle, piyasa riskine karşı da korunan bir portföy oluşturmanın daha da önem kazandığı bir sürece girdiğimizi düşünüyoruz.</p>	

FON BİLGİLERİ			
Hissedar Değişikliği	30.05.2014	İLETİŞİM BİLGİLERİ:	Hukuk Danışmanlığı
Kurucu	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş.	Bağımsız Denetim
Yönetici	Magna Capital PY A.Ş.	Maya Meridien Plaza	Vergi Danışmanlığı
Saklama Kuruluşu	Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	Akatlar / Besiktas / İstanbul	Veri Sağlayıcı
Raporlama & Operasyon	Türkiye İş Bankası A.Ş.	E-mail: info@magnacapital.com.tr	YKK-DLA Piper Hukuk Bürosu
Birim Pay Değeri	0,008109 TL	Telefon: +90 212 287 72 00	Gürel Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Performans Ölçütü (BM)	KYD O/N Net Repo Endeksi	Faks: +90 212 287 71 00	Gürel Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Performans Ücreti	20,0% (High Watermark)	www.magnacapital.com.tr	Matriks, Bloomberg
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.