

YATIRIM FELSEFESİ & PORTFÖYÜMÜZDEKİ GELİŞMELER

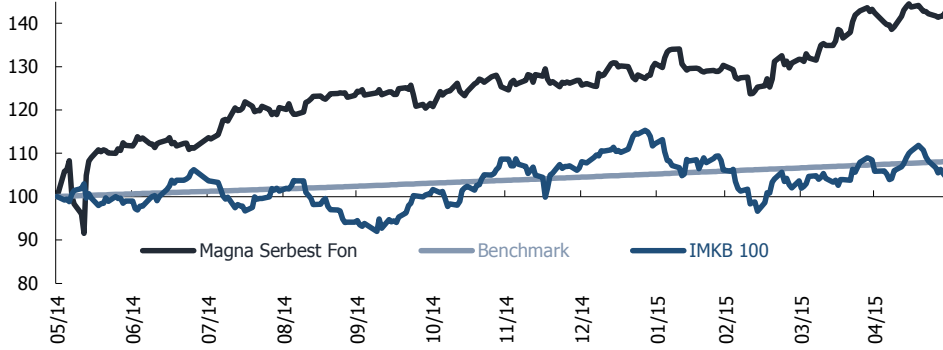
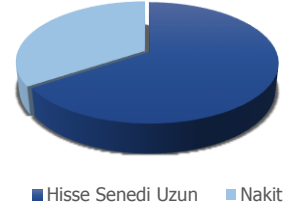
Magna Capital Portföy Yönetimi'nin hedefi "Satın Alma & Birleşme", "Yeniden Yapılandırma", "Ayrılma Hakkı" gibi özel durumlara bağlı, "event - driven" yani olay bazlı stratejiler uygulayarak, yatırımcılarına sürdürülebilir ve uzun vadeli mutlak getiri sağlamaktır. Geçmiş performansı ve şirketlere yönelik 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, geçtiğimiz 1 senelik dönemde %42,6'lık bir getiri sağlamıştır. Aynı dönemde BIST 100 endeksi %3,4 oranında ve fonumuzun kıyaslama ölçütü (benchmark) olan KYD O/N Repo Endeksi ise %8,1 oranında getiri sağlamıştır.

1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla BIST 100 endeksindeki %3,2 oranında yaşanan düşüşe karşılık, fonumuz %13,4 oranında yükseliş gerçekleştirmiştir.

FON PERFORMANSI				PORTFÖY YAPISI	
Birim Pay Değeri	0,008119 TL	29.05.2015		Hisse Senedi Uzun	65,7%
Açılış Pay Değeri	0,005694 TL	30.05.2014		Nakit	34,3%
En Yüksek Pay Değeri	0,008228 TL	14.05.2015			
	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%		
MAY 15'	0,1%	0,7%	-1,2%		
30/05/2014 İtibarıyla	42,6%	8,1%	3,4%		

PERFORMANS PARAMETRELERİ	
Standard Sapma	0,23
Beta	-0,34
Korelasyon	-0,29
Sharp Rasyo	1,13
Treynor Rasyo	-0,76
Jensen's Alfa	0,24
Information Rasyo	0,71



PIYASA GÖRÜNÜMÜ

ABD'de Mayıs'ın ikinci yarısı itibarıyla tekrar momentum kazanmaya başlayan ekonomik verilerdeki trendin sürmesi durumunda FED'in 2015 yılında faiz artışına başlaması bekleniyor. Ancak önceki faiz artışı dönemlerinden farklı olarak ABD ekonomisinde potansiyel büyümenin düşmesinden dolayı, bu artışın sınırlı düzeyde kalma olasılığı artmış gözüküyor. Ekonomilerde 5-7 senelik aralıklarla devam eden büyüme-yavaşlama döngüleri düşünüldüğünde, önümüzdeki 1-2 sene içerisinde global ölçekte ekonomiler tekrar yavaşlamaya başlayabilir. Ancak para ve maliye politikası araçlarında limitlere gelinmiş olmasından dolayı, böyle bir senaryoda krizlere karşı çözüm üretmek zorlaşacaktır. Global büyümedeki olumsuz görünümünden dolayı risk iştahı açısından zorlu bir döneme girdiğimizi düşünüyoruz.

Mayıs ayı tekrar güçlenmeye başlayan ABD Doları ve büyüme endişeleri sebebiyle gelişmekte olan ülkeler açısından oldukça olumsuz geçti. Borsamız geçtiğimiz ay ABD Doları bazında %0,7 düşmüş olması rağmen, değerlemeler ve ABD Doları bazında nispi olarak ucuz kalmasından dolayı, diğer gelişmekte olan ülkelerden %3,5 oranında pozitif ayrıştı. Haziran ayının ilk haftasının gelişmekte olan ülkeler ve Türkiye açısından volatil geçmesi bekleniyor. 5 Haziran'daki Yunanistan borç ödemesi ve tarım dışı istihdam verisi ile 7 Haziran'da yapılacak genel seçimler öncesinde portföylerde yönlü pozisyon almanın oldukça riskli olduğuna inanıyoruz. Geçtiğimiz dönemdeki seçimler düşünüldüğünde, seçim öncesi son haftalarda tek parti iktidarının devam edeceği beklentisi ile piyasalarda ralli yaşanmıştı. Ancak anket sonuçlarına göre HDP'nin %10 barajına yakın olması sebebiyle, önceki dönemlerden farklı olarak seçim rallisi yaşanma ihtimali kuvvetli gözüküyor. Yurt dışı risk iştahının da kuvvetli olması kaydıyla, seçimlerden sonra tek parti iktidarının devam etmesi durumunda, ucuz değerlemeler göz önüne alındığında sert yükselişlere tanık olabiliriz. Ancak büyüme ile ilgili endişelerin giderek artmasından dolayı, güven veren ekonomi politikaları ve yapısal reformların devreye sokulmaması durumunda yükselişler kalıcı olmayacaktır.

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	0,008119 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.