

YATIRIM FELSEFESİ & PORTFÖYÜMÜZDEKİ GELİŞMELER

Magna Capital Portföy Yönetimi "Satın Alma & Birleşme", "Yeniden Yapılandırma", "Ayrılma Hakkı" gibi özel durumlara bağlı, "event - driven" yani olay bazlı stratejiler uygulayarak, yatırımlarına sürdürülebilir ve uzun vadeli mutlak getiri sağlamayı hedeflemektedir. 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 ulaşmayı amaçlıyoruz. Magna Capital Serbest Fon, Borsa İstanbul'a göre olan düşük volatilitesi ve düşük korelasyonu sayesinde daha az piyasa riski taşımakla beraber mutlak getiri de istikrar hedeflemektedir.

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 13 aylık dönemde %37,6'lık bir getiri sağlamıştır. Aynı dönemde BIST 100 endeksi %3,7 oranında ve fonumuzun kıyaslama ölçütü (benchmark) olan KYD O/N Repo Endeksi ise %8,8 oranında getiri sağlamıştır.

1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla BIST 100 endeksindeki %4,0 oranında yaşanan düşüşe karşılık, fonumuz %9,5 oranında yükseliş gerçekleştirmiştir.

FON PERFORMANSI				PORTFÖY YAPISI	
Birim Pay Değeri	0,007837 TL	30.06.2015		Hisse Senedi Uzun	60,7%
Açılış Pay Değeri	0,005694 TL	30.05.2014		Nakit	39,3%
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%		
HAZ 15'	-3,5%	0,7%	-0,9%		
30/05/2014 İtibarıyla	37,6%	8,8%	3,7%		

■ Hisse Senedi Uzun ■ Nakit

PERFORMANS PARAMETRELERİ		
Standard Sapma		0,22
Beta		-0,20
Korelasyon		-0,18
Sharp Rasyo		0,87
Treynor Rasyo		-0,97
Jensen's Alfa		0,18
Information Rasyo		0,56

— Magna Serbest Fon — Benchmark — IMKB 100

PİYASA GÖRÜNÜMÜ

Fed'in Eylül'de olası bir faiz artışı ve Yunanistan'ın kurtarıma paketi ile ilgili gelişmeler yurtdışı piyasalarda ön planda olan iki ana gündem maddesi olarak karşımıza çıkıyor. Piyasa Fed ile ilgili ayrılmış durumda. Fed faizlerini fiyattayan vadeli kontratlara göre 2015 yılında herhangi bir faiz artışı beklenmiyor. Ancak büyük yatırım bankaları 25'er baz puan olmak üzere 2015 yılında 2 defa faiz artışı bekliyor. Bu ayrışma sebebiyle önemli ABD verilerinin olduğu günler başta olmak üzere yaz aylarının oldukça volatil geçmesi beklenilebilir. Piyasanın uzun ABD Doları pozisyonlarının tarihi rekor seviyelerde olması sebebiyle, kısa vadede Dolar negatif hareketler yaşanabilir. Ancak ülkeler arasındaki faiz farklarının ABD lehine devam etmesi durumunda Dolar'daki yükseliş trendinin devam etmesi olası gözüküyor.

Olası Fed faiz artışından en olumsuz etkilenecek gelişmekte olan ülkelere biri olmamız ve politik belirsizlik sebebiyle, yabancılar Türkiye'deki portföy yatırımlarını, son 10 senenin en hızlı çıkışını gerçekleştirerek, sene başından beri yaklaşık 5 milyar ABD Doları azalttı. Çıkışın büyük çoğunluğunun bono piyasası tarafında gerçekleşmiş olması, gelişmiş ülkelerde özellikle uzun vadeli faizlerin artmasına ve BIST 100'ün diğer gelişmekte olan ülkelere göre oransal olarak ucuz olmasına bağlanabilir. Büyük koalisyon (AKP+CHP) başta olmak üzere, hükümetin kurulması durumunda politik belirsizliğin azalması sebebiyle özellikle hisse senetleri piyasasında yükseliş görebiliriz. Ancak bu kısa vadeli yükselişlerin sürdürülebilir olması için Türkiye'nin yabancı yatırımları çekebilecek bir hikayeye ihtiyacı olduğunu düşünüyoruz. Olumsuz senaryolardan erken seçime gitme ihtimalinin artması durumunda, yurt dışı risklere de bağlı olarak yeni bir satış dalgası ile karşılaşabiliriz. Ancak bu senaryoyu daha düşük ihtimal görmekle beraber, portföylerde gerekli önlemlerin alınması açısından göz önünde bulundurmaya devam ediyoruz.

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	0,007837 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.