

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, yatırımcılarına sürdürülebilir ve uzun vadeli mutlak getiri sağlamayı hedeflemektedir. Geçmiş performansı ve şirketlere yönelik spesifik olayları ve özel durumları tespit etme kabiliyeti ile öne çıkartığımız 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, yıllık %21,5 oranında getiri sağlamıştır. Aynı dönemde BIST 100 endeksi %2,7 oranında düşerken, fonumuzun kıyaslama ölçütü (benchmark) olan KYD O/N Repo Endeksi %8,3 oranında yükseliş gerçekleştirmiştir.

1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla BIST 100 endeksindeki %6,8 oranında yaşanan düşüşe karşılık, fonumuz %9,8 oranında yükseliş gerçekleştirmiştir.

FON PERFORMANSI				PORTFÖY YAPISI	
Birim Pay Değeri	0,007861 TL	31.07.2015		Hisse Senedi Uzun	55,5%
Açılış Pay Değeri	0,005694 TL	30.05.2014		Nakit	44,5%
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%		
TEM 15'	0,3%	0,7%	-2,8%		
30/05/2014 İtibarıyla	38,0%	9,6%	0,8%		
				PERFORMANS PARAMETRELERİ	
				Standard Sapma	0,22
				Beta	-0,16
				Korelasyon	-0,15
				Sharp Rasyo	0,81
				Treynor Rasyo	-1,10
				Jensen's Alfa	0,16
				Information Rasyo	0,51

PIYASA GÖRÜNÜMÜ

Son dönemde FED yetkililerinden gelen açıklamalar neticesinde Eylül'de faiz artış ihtimali artmış gözüküyor. Vadeli Fed Fund beklentilerine göre %50 oranında faiz artış ihtimali fiyatlanıyor. Ancak faiz artış tarihine kadar açıklanacak 2 adet tarış dışı istihdam verisi başta olmak üzere, ekonomik verilerden gelecek olası bozulma sinyalleri Fed faiz artış beklentilerini bozabilir. 2013 yılının ortasından başlayarak bugüne kadar geçen sürede faiz artış beklentilerinin ABD Doları nezdinde büyük oranda fiyatlandığını unutmamak gerekir. Fed'in parasal sıkılaştırma beklentisi neticesinde Dolar endeksi Mayıs 2013'ten bu yana %24 oranındaki yükseliş kaydetti. Eylül ayında faizlerin artması durumunda kısa vadede volatilitenin artması beklenebilir. Ancak faiz artışlarının sınırlı düzeyde kalacak olması ve beklentilerin zaten satın alınmış olması sebebiyle Eylül sonrasındaki hareketlerde normalleşme görebiliriz.

Türk piyasaları Fed faiz artışı ve iç politikadaki belirsizlikler sebebiyle olumsuz performans gösteriyor. 2015'te MSCI Türkiye endeksi Dolar bazında %24 oranında düşerek, gelişmekte olan ülkeler arasında en kötü performans gösteren 3. borsa oldu. Ancak Temmuz ayında MSCI gelişmekte olan ülkeler ve Türkiye endekslerini karşılaştırdığımızda Türkiye'nin %1 oranında pozitif ayrıştığını görüyoruz (MSCI Türkiye -%6 vs. MSCI EM -%7). Buna sebep olarak BIST 100'ün diğer gelişmekte olan ülkelere oranla ucuz kalmış olması gösterilebilir. Erken seçim veya koalisyon ihtimallerine göre iç piyasaların yönü belli olacaktır. Erken seçime gidilmesi durumunda kredi derecelendirme kuruluşlarının da notumuzu indirme ihtimali artıyor. Bu nedenle Ankara'dan koalisyon yönünde olumsuz haberler geldikçe Türkiye'nin risk priminin artmasını bekleyebiliriz.

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	0,007861 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.