

**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 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 getiride de istikrar hedeflemektedir.

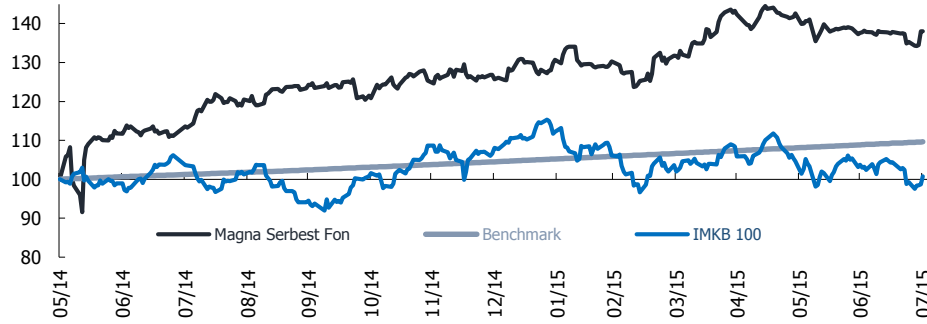
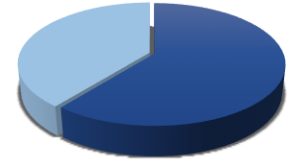
Serbest fonumuz bireysel ve kurumsal yatırımcılarına, 30/05/2014'ten beri %25,7 oranında getiri sağlamıştır. Aynı dönemde BIST 100 endeksi %8,1 oranında yükselirken, fonumuzun kıyaslama ölçütü (benchmark) olan KYD O/N Repo Endeksi %4,5 oranında yükseliş gerçekleştirmiştir.

**1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla BIST 100 endeksindeki %12,26 oranında yaşanan düşüğe karşılık, fonumuz %5,83 oranında yükseliş gerçekleştirmiştir.**

FON PERFORMANSI				PORTFÖY YAPISI	
Birim Pay Değeri	0,007574 TL	31.08.2015		Hisse Senedi Uzun	76,4%
Açılış Pay Değeri	0,005694 TL	30.05.2014		Nakit	23,6%
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%		
AUG 15'	-3,6%	0,7%	-5,9%		
30/05/2014 İtibarıyla	25,7%	4,5%	8,1%		

PERFORMANS PARAMETRELERİ	
Standard Sapma	0,21
Beta	-0,10
Korelasyon	-0,09
Sharp Rasyo	0,55
Treynor Rasyo	-1,21
Jensen's Alfa	0,10
Information Rasyo	0,33



**PIYASA GÖRÜNÜMÜ**

BIST 100 Endeksi Ağustos ayına 80.000 seviyesinin altında başlarken, koalisyon görüşmelerinin sonuçsuz kalması ve erken seçim kararı alınmasıyla Ağustos ayında da negatif ayrışmaya devam ederek sert düşüş gerçekleştirdi. Ay içinde endeks 70.000 seviyesinin altına test ederek Mart 2014'den beri en düşük seviyesine gerilerken, TL'de yaşanan sert değer kaybıyla birlikte BIST 100 endeksi dolar bazında Haziran 2009 seviyelerine geriledi. Çin'den gelen ekonomik verilerin global büyümeye yönelik risklere işaret etmesi ve Çin merkez bankasının Yuan'ı devalüe etmesiyle global hisse senedi piyasalarında başlayan satışların derinleşmesi de BIST'teki satışların sert olmasında etken oldu.

Eylül ayında yurt dışında piyasaların gözü Çin'de son dönemde devalüasyona da neden olan yavaşlama yönündeki endişelerin ne şekilde gelişeceği ve Fed'in faiz toplantısında olacaktır. Yurt içinde erken seçim süreci ve seçime ilişkin gelecek anketler ana gündem olacak. Ekonomik tarafta ise Fitch'in kredi not görünümü değerlendirmesi ve TCMB'nin para politikasındaki sadeleşme adımı sonrası alacağı kararlar takip edilecek. Eylül ayında hem yurtiçi hem de yurtdışı piyasalarda volatilitenin devam etmesi beklenmekle birlikte yaşanan sert satışların ardından piyasalarda dengelenme ve toparlanma çabasının hakim olması beklenmektedir.

**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 / Besiktaş / İstanbul	Veri Sağlayıcı	Matriks, Bloomberg
Raporlama & Operasyon	Türkiye İş Bankası A.Ş.	E-mail: <a href="mailto:info@magnacapital.com.tr">info@magnacapital.com.tr</a>		
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.