

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.

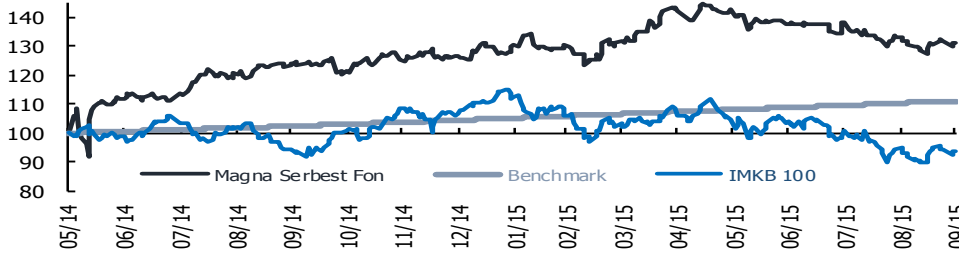
Serbest fonumuz bireysel ve kurumsal yatırımcılarına, 30/05/2014'ten beri %31,2 oranında getiri sağlamıştır. Aynı dönemde BIST 100 endeksi %6,4 oranında düşerken, fonumuzun kıyaslama ölçütü (benchmark) olan KYD O/N Repo Endeksi %11,13 oranında yükseliş gerçekleştirmiştir.

1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla BIST 100 endeksindeki %13,43 oranında yaşanan düşüğe karşılık, fonumuz %4,36 oranında yükseliş gerçekleştirmiştir.

FON PERFORMANSI				PORTFÖY YAPISI	
Birim Pay Değeri	0,007469 TL	30.09.2015		Hisse Senedi Uzun	73,4%
Açılış Pay Değeri	0,005694 TL	30.05.2014		Nakit	26,6%
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%		
Eki.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%		
Nis.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%		
Ağu.15	-3,6%	0,7%	-5,9%		
Eyl.15	-1,4%	0,7%	-1,3%		
30/05/2014 İtibarıyla	31,2%	11,1%	-6,4%		



■ Hisse Senedi Uzun ■ Nakit



RİSK PARAMETRELERİ

Standard Sapma	0,21
Beta	-0,07
Korelasyon	-0,07
Sharp Rasyo	0,50
Trey nor Rasyo	-1,52
Jensen's Alfa	0,09
Information Rasyo	0,31

PIYASA GÖRÜNÜMÜ

Eylül ayına 75.000 seviyesinde başlayan BIST 100 Endeksi, yurtiçinde erken seçim kararı ile yükselen siyasi risk, yaşanan terör olaylarının etkisi, yurt dışında ise Fed ve Çin endişeleri ile ay içinde 71.000 seviyelerine kadar düşüş gerçekleştirdi. Fed'in 17 Eylül toplantısında faizleri sabit tutması sonrası toparlanma eğilimine giren BIST100 Endeksi, TL'deki değer kayıplarının devam etmesine ve yüksek seyreden yurtdışı tahvil faizlerine rağmen ayı 74.200 seviyesinden kapattı. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch ratings Türkiye'nin kredi notunu BBB- ile yatırım yapılabilir seviyede tutarken, görünümü durağan olarak korudu.

Fed'in er ya da geç gerçekleştireceği ilk faiz artırımının artık fiyatlarda olduğunu düşünüyoruz. 1 Kasım seçimlerinin sonucunda da bu sefer öyle yada böyle bir hükümet kurulacağını ve 2015 yılında diğer gelişmekte olan ülkelere göre oldukça kötü bir performans sergileyen BIST-100 endeksinin (MSCI_TR -12,34%) bu seviyelerden bir fırsat yaratacağını düşünüyoruz.

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	0,007861 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 dokümanda 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.