

**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 çıkardığımız 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 %41,04 oranında getiri sağlamıştır. Aynı dönemde BIST 100 endeksi %0,15 oranında düşerken, fonumuzun kıyaslama ölçütü (benchmark) olan KYD O/N Repo Endeksi %11,96 oranında yükseliş gerçekleştirmiştir.

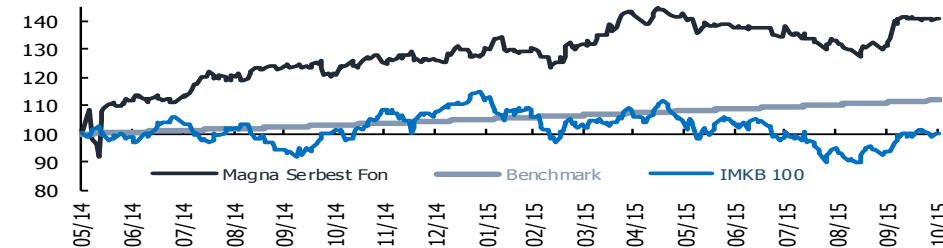
**1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla BIST 100 endeksindeki %7,36 oranında yaşanan düşüşe karşılık, fonumuz %12,21 oranında yükseliş gerçekleştirmiştir.**

FON PERFORMANSI				PORTFÖY YAPISI	
Birim Pay Değeri	0,008031 TL	30.10.2015		Hisse Senedi Uzun	29,0%
Açılış Pay Değeri	0,005694 TL	30.05.2014		Nakit	71,0%
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%
Ağ.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%
Eki.15	7,5%	0,8%	7,0%
30/05/2014 İtibariyle	41,0%	11,96%	0,15%



■ Hisse Senedi Uzun ■ Nakit



**RİSK PARAMETRELERİ**

Standard Sapma	0,21
Beta	-0,03
Korelasyon	-0,03
Sharp Rasyo	0,72
Trey nor Rasyo	-4,52
Jensen's Alfa	0,15
Information Rasyo	0,48

**PIYASA GÖRÜNÜMÜ**

Ekim ayına 74.000 seviyesi üzerinde başlayan BIST 100 Endeksi, yurt içinde 1 Kasım seçimlerinden sonra bir hükümetin kurulacağı beklentisi ve yurt dışında Fed'in faizleri sabit bırakması ve global büyüme endişeleri nedeniyle FED'in faiz artırımlarını öteleyebileceği beklentisiyle yurtdışı borsalardaki toparlanma eğilimine paralel 80.000 seviyesi üzerini test etti. Fed'in faiz artırımının 2016 yılına ötelenebileceği beklentisi ve artan risk iştahıyla birlikte TL gelişmekte olan ülke para birimleri içinde en fazla değer kazanan para birimlerinden biri olurken, yurtdışı tahvil faizlerinde %1 üzerinde düşüş gerçekleşti. Düşen faizler BIST'in banka hisseler öncülüğünde güçlü yükseliş gerçekleştirmesini sağlarken, BIST Ekim ayında gelişmekte olan ülke borsaları içinde en iyi performansı gösteren borsalardan biri oldu.

Kasım ayında yurtdışı piyasalarda risk iştahı; Fed faiz artışı ve global büyümeye ilişkin endişelerle tekrar düşebilir. Fakat 1 Kasım seçimlerinden çıkan tek parti iktidarı BIST ve TL'nin Kasım ayında yurtdışı piyasalardan pozitif ayrışmasına yardımcı olacaktır.

**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: <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.