

**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 performans ve şirketlere yönelik spesifik olayları ve özel durumları tespit etme kabiliyeti ile öne çıktığımız 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 %43,16 oranında getiri sağlamıştır. Aynı dönemde BIST 100 endeksi %5,12 oranında düşerken, fonumuzun kıyaslama ölçütü (benchmark) olan KYD O/N Repo Endeksi %12,72 oranında yükseliş gerçekleştirmiştir.

**1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla BIST 100 endeksindeki %12,24 oranında yaşanan düşüşe karşılık, fonumuz %13,89 oranında yükseliş gerçekleştirmiştir.**

FON PERFORMANSI				PORTFÖY YAPISI	
Birim Pay Değeri	0,008151 TL	30.11.2015		Hisse Senedi Uzun	35,7%
Açılış Pay Değeri	0,005694 TL	30.05.2014		Nakit	64,3%
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%		
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%		
Kas.15	1,5%	0,7%	-5,3%		
30/05/2014 İtibarıyla	43,2%	12,72%	-5,12%		



■ Hisse Senedi Uzun ■ Nakit

**RİSK PARAMETRELERİ**

Standard Sapma	0,20
Beta	0,01
Korelasyon	0,01
Sharp Rasyo	0,71
Trey nor Rasyo	16,35
Jensen's Alfa	0,15
Information Rasyo	0,50

**PİYASA GÖRÜNÜMÜ**

Ekim ayını 79.400'den kapatan BIST 100 endeksi 1 Kasım seçimlerinden sürpriz bir şekilde tek parti hükümetinin çıkmasıyla Kasım ayına 84.000 seviyesi üzerinde başladı. Ancak, Fed'in faizleri artıracağına ilişkin beklentilerin kuvvetlenmesi ve ekonomi yönetimine yönelik belirsizliğin yanı sıra Rusya ile Türkiye arasında oluşan gerginlik ve Jeopolitik risklerin etkisi ile Borsa İstanbul Kasım ayını %5,26 düşüş ile kapattı.

Aralık ayında yurtdışı piyasalarda risk iştahı Fed faiz artışı beklentileriyle düşebilir ve piyasalarda volatilité yükselebilir. Emtia fiyatlarında yaşanan düşüşe Çin'den gelecek kötü ekonomik verilerin eşlik etmesi durumunda global büyümeye dair endişeler tekrar alevlenerek Aralık ayında piyasalarda türbülans yaşanmasına neden olabilir. Yurtiçinde ise tek parti hükümetinin kurulması ve siyasi belirsizliğin ortadan kalkmasıyla birlikte piyasalar yurtdışı piyasalara daha fazla odaklı hareket etmeye başlayacaktır. Bu bağlamda 16 Aralık'ta açıklanacak Fed faiz artışına yönelik beklentiler ve Jeopolitik riskler nedeniyle piyasada dalgalanmanın devam etmesi beklenebilir.

**FON BİLGİLERİ**

Hissedar Değişikliği	30.05.2014	İLETİŞİM BİLGİLERİ:	Hukuk Danışmanlığı	Eryürekli 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)	<a href="http://www.magnacapital.com.tr">www.magnacapital.com.tr</a>		
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.