

YATIRIM FELSEFESİ & PORTFÖYÜMÜZDEKİ GELİŞMELER

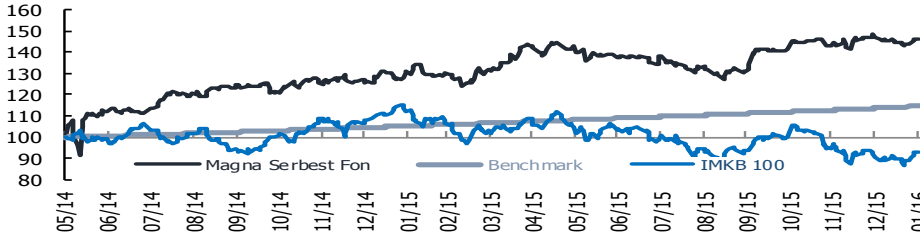
Magna Capital Portföy Yönetimi "Satın Alma & Birleşme", "Yeniden Yapılandırma", "Ayrılma Hakkı" gibi özel durumlara bağlı, "event - driven" yani olay bazlı stratejiler uygulayarak, yatırımcılarına sürdürülebilir ve uzun vadeli mutlak getiri sağlamayı hedeflemektedir. Geçmiş performansı ve şirketlere 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 %46,43 oranında getiri sağlamıştır. Aynı dönemde BIST 100 endeksi %7,33 oranında düşerken, fonumuzun kıyaslama ölçütü (benchmark) olan KYD O/N Repo Endeksi %14,57 oranında yükseliş gerçekleştirmiştir.

1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla BIST 100 endeksindeki %2,45 oranında yaşanan yükselişe karşılık, fonumuz %0,32 oranında düşüş gerçekleştirmiştir.

FON PERFORMANSI

Birim Pay Değeri	0,008338 TL	29.01.2016	
Açılış Pay Değeri	0,005694 TL	30.05.2014	
En Yüksek Pay Değeri	0,008455 TL	30.12.2015	
	FON	BENCHMARK (O/N Repo)	İMKB 100
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%
Ara.15	2,6%	0,8%	-4,7%
Oca.16	-0,3%	0,8%	2,5%
30/05/2014 İtibarıyla	46,4%	14,57%	-7,33%



PORTFÖY YAPISI

Hisse Senedi Uzun	61,9%
Nakit	38,1%



■ Hisse Senedi Uzun ■ Nakit

RİSK PARAMETRELERİ

Standard Sapma	0,20
Beta	0,06
Korelasyon	0,06
Sharp Rasyo	0,67
Trey nor Rasyo	2,17
Jensen's Alfa	0,14
Information Rasyo	0,50

PIYASA GÖRÜNÜMÜ

Aralık ayında Fed'in faiz artışlarına başlama kararını görece düşük bir dalgalanma ile atlatan küresel piyasalar, yeni yıla Çin kaynaklı büyüme endişeleri ve Yuan'ın devalüasyon riski yüzünden sert düşüşler ile başlangıç yaptı. İran'a yönelik ambargoların kalkmasıyla petrolde yeni bir arz şokunu fiyatlayan emtia piyasalarında oynaklık artarken, petrol fiyatı 30 ABD doları/varilin altına geriledi. Arka plandaki gelişmelerin etkisiyle TL'de değer kaybederek ay içinde 3,05 seviyesinin üzerini test etti. Artan yurt içi terör olayları da TL'nin değer kaybını destekledi. Ay sonuna doğru Draghi'nin güvercin söylemi ile Japon Merkez Bankası guvernörü Kuroda'nın çok negatif faiz kararı, gelişmekte olan piyasalara yönelik ilgiyi tekrar besledi ve böylece BİST kayıplarını telafi ederek ay sonunda 73.481,09 seviyesinden kapandı. TL'de benzer şekilde kayıplarını telafi ederken Dolar/TL kuru ay sonunda 2,9662 seviyesine indi.

Ocak ayına damgasını vuran oynaklığın Şubat ayında da azalarak devam etmesine rağmen ay içinde piyasaların dengelenme çabası içine gireceği beklenmektedir. Petrol fiyatlarının 30 dolar/varil seviyesinin üzerinde denge bularak toparlanma eğilimini devam ettirmesi durumunda piyasalardaki toparlanmanın güç kazanması beklenmektedir. Türk piyasasının diğer gelişmekte olan piyasalardan farklı olarak erken dönemde satış baskısı altına girmesi ve bunun varlık fiyatlarına yansımış olmasının, Türk piyasasının diğer gelişmekte olan piyasalardan olumlu yönde ayrışmasında belirleyici bir etken olabileceğini öngörüyoruz. Söz konusu gelişmenin gösterge faiz düzeyindeki olası bir düşüş trendiyle eşleşmesi durumunda ise BİST'teki tepki alışlarının bankacılık sektörü hisselerinin katkısıyla güçleneceğini tahmin ediyoruz. Ancak bütün bu olumlu beklentilere rağmen Çin piyasalarında gerçekleşebilecek bir erimenin küresel piyasalar olumsuz etkilemesi kaçınılmaz gözüküyor. Bu yüzden piyasaların veri odaklı olarak şekilleneceği Şubat ayında da risklerin iyi yönetilmesi gerekmektedir.

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: 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.