

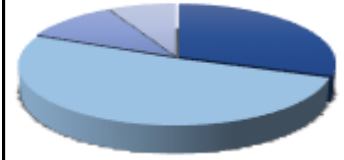
**YATIRIM FELSEFESİ & PORTFÖYÜMÜZDEKİ GELİŞMELER**

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.

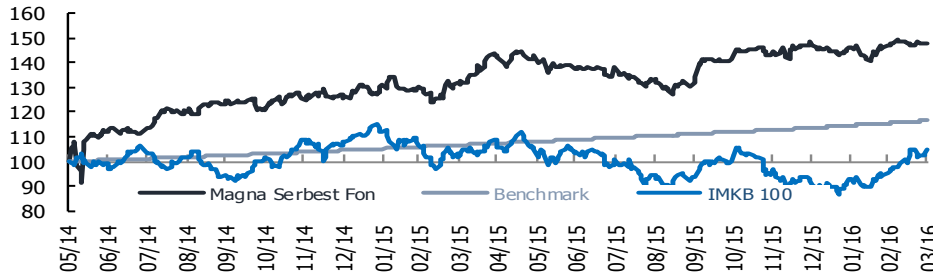
Serbest fonumuz bireysel ve kurumsal yatırımcılarına, 30/05/2014'ten beri %47,89 oranında getiri sağlamıştır. Aynı dönemde BIST 100 endeksi %5,02 oranında yükselirken, fonumuzun kıyaslama ölçütü (benchmark) olan KYD O/N Brüt Repo Endeksi %16,53 oranında yükseliş gerçekleştirmiştir.

**1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla KYD O/N Brüt Repo endeksindeki %2,51 oranında yaşanan yükselişe karşılık, fonumuz %0,68 oranında yükseliş gerçekleştirmiştir.**

FON PERFORMANSI				PORTFÖY YAPISI	
Birim Pay Değeri	0,008421 TL	31.03.2016		Hisse Senedi Uzun	33,5%
Açılış Pay Değeri	0,005694 TL	30.05.2014		Nakit	56,9%
En Yüksek Pay Değeri	0,008455 TL	30.12.2015		TRYUSD NİSAN2016	12,1%
				USD Nakit	8,7%
	FON	BENCHMARK (O/N Repo)	IMKB 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%		
Agu.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%		
Şub.16	0,5%	0,8%	3,2%		
Mar.16	0,5%	0,9%	9,8%		
30/05/2014 İtibarıyla	47,9%	16,53%	5,0%		



■ Hisse Senedi Uzun  
■ Nakit  
■ TRYUSD NİSAN2016  
■ USD Nakit



**RİSK PARAMETRELERİ**

Standard Sapma	0,19
Beta	0,08
Korelasyon	0,09
Sharp Rasyo	0,59
Trey nor Rasyo	1,37
Jensen's Alfa	0,12
Information Rasyo	0,44

**PIYASA GÖRÜNÜMÜ**

FED'in 2016 yılı için faiz artırımını öngörüsünü ötelemesi ve Avrupa Merkez Bankası'nın ek parasal teşvikler uygulaması gelişmekte olan ülkelere ilginin yeniden ön plana çıkmasını sağladı. BIST güçlü pozitif eğilimini devam ettirerek pozitif ayrışan borsalardan biri oldu. Mart ayına 76.000 seviyelerinden başlayan BIST-100 80.000 seviyesini yukarı kırarak ayı 83.268 seviyesinden kapattı.

Nisan ayında FED üyelerinin genellikle birbiriyle çelişen ve bu yüzden oynaklık kaynağı olan yorumları ve başta Türkiye olmak üzere gelişmekte olan ülkelere kısa vadede oluşan güçlü pozitif seyir sonrası gelebilecek kar satışları gelişmekte olan piyasaların seyrini kısa vadeli olarak negatife çevirebilir. Moodys'den ilk çeyreğe ilişkin gerçekleştirmeler ışığında yılın bütünü için olumsuz değerlendirme gelmemesi, TCMB başkanlık atamasının var olan statükoyu etkilemeden sonuçlanması ve FED üyelerinden şahin tonda açıklamalar gelmedikçe kar satışları sonrasında TL varlıklardaki pozitif eğilimin devam etmesini bekliyoruz.

**FON BİLGİLERİ**

Hissedar Değişikliği	30.05.2014	İLETİŞİM BİLGİLERİ:	Hukuk Danışmanlığı:	Yavuz Uyanık & Akalın Hukuk Bürosu.
Kurucu	Magna Capital PY A.Ş.	Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş.	Bağımsız Denetim:	Gürel Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Yönetici	Magna Capital PY A.Ş.	Kandilli Mah. Kandilli Cad. NO:1 D:2	Vergi Danışmanlığı:	Gürel Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Saklama Kuruluşu	Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	Kandilli / Üsküdar / 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	0,008421 TL	Telefon: +90 216 332 72 00		
Performans Ölçütü (BM)	KYD O/N Brüt Repo Endeksi	Faks: +90 216 332 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.