

AYLIK FON BÜLTENİ

**Teknolojiye Yatırım,
Yüksek Teknolojiyle Fon Yönetimi!**

BVPORTFÖY

MAYIS 2024

BV Portföy Hakkında

BV Portföy Yönetimi A.Ş. ("BV Portföy"), girişim sermayesi yatırım fonları ile halka açık teknoloji şirketlerinin hisse senetlerine yatırım yapan fonlar kurmak ve yönetmektedir. Yatırımcılarının risk ve getiri beklentilerini dengeleyen stratejik yatırım politikası yaklaşımı ile yurt içinde ve yurt dışında teknoloji alanında faaliyet gösteren yenilikçi ve yükselen trenddeki şirketlerin hisselerinden oluşan fon seçeneklerinin yanı sıra HFT (High Frequency Trading) ve Quant (Kantitatif) yatırım stratejileri ile yönetilen fonlarıyla yatırımcılarına katma değerli hizmet sunmaktadır.

BV Portföy bir Boğaziçi Ventures iştirakidir.

Boğaziçi Ventures, "Disruptive Innovation" odaklı yenilikçi ve dönüştürücü teknoloji şirketlerini fikir aşamasından halka açık olanlara kadar geniş bir yelpazede takip eden ve yatırım yapan lider alternatifler yatırım şirkettir. Özellikle Türkiye'de yerleşik teknoloji şirketlerine ve girişim ekosistemine üst düzeyde katkı sağlamakta ekosistemin gelişmesi için devlet, sivil toplum kuruluşları, girişimciler ve yatırımcılar ile birlikte çalışmaktadır.

Türkiye'den çıkıp globale açılan girişimcilerin yolculuklarına ortak olarak değer yaratmakta, yıkıcı ve yenilikçi teknolojiler ile sermayedarlar arasında köprü görevi görmektedir.

YÖNETİLEN FON
BÜYÜKLÜĞÜ

1.9

Milyar TL

YÖNETİLEN FON
ADEDİ

10

TOPLAM YATIRIMCI
SAYISI

2.250

Piyasa Gelişmeleri ve Fonlarımız

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Türkiye'nin kredi notunu B'den B+'ya yükseltti, not görünümünü pozitif olarak korudu. Türkiye'de yerel seçimlerin ardından dış dengelenmenin de etkisiyle para, maliye ve gelirler politikası arasındaki koordinasyonun iyileşeceğinin düşünüldüğü belirtilen açıklamada, Türkiye ekonomisinin bu sene ve gelecek yıl yüzde 3.0 büyümesinin beklendiği, tüketici fiyat artışlarının bu yıl yüzde 55.8 ve gelecek yıl yüzde 27.3 olacağını tahmin edildiği belirtildi.
- Türkiye ekonomisi 2024 yılı ilk çeyrekte yüzde 5.7 büyürken yıllık büyüme yüzde 4.9 oldu. Özel tüketim büyümede belirleyici olurken, yatırımlar ve net ihracattan büyümeye önemli katkı geldi. 2023 yılı sonunda 1 trilyon 118 milyar dolar olan GSYH 2024 ilk çeyrek itibarıyla 1 trilyon 158 milyar dolara yükseldi.
- TCMB, yılın ikinci enflasyon raporunda 2024 yıl sonu enflasyon tahminini yukarı güncellerken, 2025 yıl sonu enflasyon tahmininde revizyona gitmedi. Enflasyonun, yüzde 70 olasılıkla, 2024 yılı sonunda orta noktası yüzde 38.0 olmak üzere, yüzde 34.0 ile yüzde 42.0 aralığında; 2025 yılı sonunda orta noktası yüzde 14.0 olmak üzere yüzde 7.0 ile yüzde 21.0 aralığında gerçekleşeceği; 2026 yılı sonunda tek haneli seviyelere gerileyip yüzde 9.0'a düştükten sonra orta vadede enflasyon hedefi olan yüzde 5.0 seviyesinde istikrar kazanacağı tahmin ediliyor.
- TCMB Para Politikası Kurulu, politika faizini beklentilere paralel yüzde 50.0 seviyesinde tutarken, karar metninde Nisan ayında aylık enflasyonun ana eğiliminin sınırlı bir zayıflama kaydettiği, yakın döneme ilişkin göstergelerin de yurt içi talepte ilk çeyreğe kıyasla yavaşlamaya işaret ettiği belirtildi.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz ve Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, kamuda tasarruf ve verimlilik paketini açıkladı. Çeşitli alanlarda tedbirlerin yer aldığı paket kapsamında, bütçede harcama disiplini teminen mal ve hizmet ödeneklerinde yüzde 10.0, yatırım ödeneklerinde yüzde 15.0 kesintiye gidileceği belirtildi.
- OECD, yayımladığı Ekonomik Görünüm raporunda, Türkiye ekonomisine ilişkin büyüme beklentilerini 2024 yılı için 0.5 puan artışla yüzde 3.4'e yükseltirken, 2025 yılı beklentisini yüzde 3.2 düzeyinde sabit tuttu. Kurumun Türkiye'ye ilişkin 2024 ve 2025 yılları için yıllık ortalama enflasyon tahminleri ise sırasıyla yüzde 55.5 ve yüzde 28.9 oldu.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, yayımladığı raporda, sıkılaşan parasal koşullara paralel olarak GSYH büyümesinin ivme kaybederek 2024 ve 2025 yıllarında sırasıyla yüzde 2.8 ve yüzde 3.0 düzeylerinde kalacağını öngördü. Enflasyonun yılın ikinci yarısında yavaşlayarak 2024 sonunda yüzde 40.0 seviyesine gerileyeceği tahmininde bulundu. Fitch'in yıl sonu USD/TL tahmini ise 38.0 düzeyinde oldu.
- 2024 yılı Nisan ayında tüketici fiyat endeksi (TÜFE) yüzde 3.18 oranında arttı. Yıllık enflasyon ise bir önceki aya göre 1.3 puan artarak yüzde 69.8'e yükseldi.
- Mart'ta 50.0 seviyesinde kaydedilen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Nisan'da 49.3'e gerileyerek eşik değer 50.0'nin altına indi. Böylece endeks faaliyet koşullarının son üç ayda ilk kez yavaşladığına işaret etti.
- Sanayi üretimi Mart'ta geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre yüzde 4.3 oranında artarken, bir önceki aya göre (mevsim etkisinden arındırılmış) yüzde 0.3 oranında azalış kaydetti.
- Şubat ayında yüzde 8.7 olan işsizlik oranı Mart'ta yüzde 8.6'ya geriledi. Bir önceki yılın aynı ayında ise işsizlik oranı yüzde 10.0 düzeyindeydi. Öte yandan zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünsel oranı bir önceki aya göre 20 baz puan azalarak yüzde 16.1'e; işsizler, zamana bağlı eksik istihdam ve potansiyel işgücünün toplamından oluşan atıl işgücü oranı da bir önceki aya göre 40 baz puan azalarak yüzde 24.1'e geriledi.
- 2024 yılı Nisan ayında merkezi yönetim bütçesi 177.8 milyar TL, faiz dışı denge 63.8 milyar TL açık verdi. Geçtiğimiz yılın aynı ayında bütçe 132.5 milyar TL, faiz dışı denge 97.9 milyar TL açık vermişti. 12 aylık birikimli olarak baktığımızda bir önceki ay 1 trilyon 638 milyar TL olan bütçe açığı Nisan ayında 1 trilyon 684 milyar TL'ye yükselirken, 814.0 milyar TL olan faiz dışı denge 779.8 milyar TL'ye geriledi.
- 2024 yılı Mart ayında cari denge 4.5 milyar dolar ile beklentilerin üzerinde açık verdi. Bir önceki yılın aynı ayında açık 5.2 milyar dolardı. Böylece Şubat sonunda 31.9 milyar dolar olan yıllık açık Mart ayı itibarıyla 31.2 milyar dolar açık ile 2022 yılı Temmuz ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi.

Piyasa Gelişmeleri ve Fonlarımız

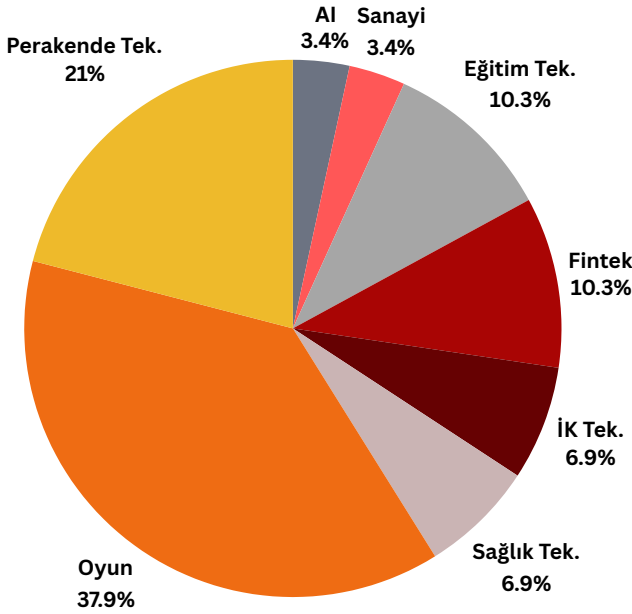
- Piyasa Katılımcıları Anketi 2024 yılı Mayıs ayında enflasyon beklentilerinde cari yıl, 12 ve 24 ay sonrası için iyileşmenin sürdüğünü ortaya koydu. Mayıs ayı TÜFE beklentisi yüzde 3.04 olurken, 2024 yıl sonu beklentisi yüzde 44.16'dan yüzde 43.64'e geriledi. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 35.17 iken bu anket döneminde yüzde 33.21'e, 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise yüzde 22.05'ten yüzde 21.33'e geriledi.
- Tüketici Güven Endeksi Mayıs'ta bir önceki aya göre yüzde 0.1 oranında artarak 80.5 değeri ile son on bir ayın en yüksek seviyesine yükseldi.
- Reel Kesim Güven Endeksi Mayıs'ta manşet veride bir önceki aya göre 0.7 puan azalarak 105.4 seviyesine, mevsimsellikten arındırılmış veride ise 1.1 puan azalarak 102.4 seviyesinde gerçekleşti. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı, 2024 Mayıs ayı itibariyle manşet veride bir önceki aya göre 0.4 puan azalarak yüzde 76.3 seviyesine, arındırılmış veride ise 0.4 puan azalarak yüzde 76.6 seviyesine geriledi.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış imalat dışı sektörlerdeki güven endeksi Mayıs'ta bir önceki aya göre hizmet sektöründe değişim göstermeyip 117.1 değerinde yatay seyrederken, perakende ticaret sektöründe yüzde 3.3 oranında azalarak 111.7 değerine, inşaat sektöründe yüzde 0.3 oranında azalarak 88.3 değerine geriledi.
- Tüketici, reel sektör (imalat) ile imalatı dışı sektörlerin güven endekslerinin (perakende, hizmet ve inşaat) bileşiminden oluşan ekonomik güven endeksi bir önceki aya göre yüzde 0.8 azalarak 98.2 değeri ile referans 100.0 değerinin altında seyrini sürdürürken, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre yüzde 5.4 azalış gösterdi.
- 2024 yılı Nisan ayında ihracat bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 0.1 oranında artarak 19.3 milyar dolara, ithalat yüzde 4.0 oranında artarak 29.1 milyar dolara yükseldi. Böylece geçtiğimiz yılın Nisan ayında 8.7 milyar TL olan dış ticaret açığı yüzde 12.9 artarak 9.9 milyar dolara yükselirken, ihracatın ithalatı karşılama oranı yüzde 68.8'den yüzde 66.1'e geriledi.
- OECD, yayımladığı Ekonomik Görünüm raporunda küresel ekonomide ihtiyatlı bir iyimserliğin hâkim olduğunu ifade etti. Raporla enflasyonun düşüş eğilimini sürdürürken işgücü piyasasının güçlü görünümünü koruduğuna, öte yandan sıkı para koşullarının konut ve kredi piyasalarında etkisini gösterdiğine dikkat çekildi. Kurum 2024 ve 2025 yılları için küresel ekonomik büyüme tahminlerini sırasıyla yüzde 3.1 ve yüzde 3.2 ile yukarı yönlü revize etti.
- Fed, politika faizini piyasa beklentilerine paralel yüzde 5.25 - 5.50 aralığında tuttu. Toplantıya ilişkin karar metninde enflasyonun hedef seviyeye gerilediğine ilişkin yeterli güven sağlanana dek politika faizinin indirilmesinin uygun olmayacağı vurgulanırken, Haziran'dan itibaren bilanço küçültme hızının yavaşlatılmasına karar verildi.
- Fed başkanı Powell, ABD ekonomisinin çok iyi performans göstermekle birlikte ilk çeyrekte beklentilerin üzerindeki gerçekleştirmelerin, enflasyonun düşeceğine dair inancı zayıflattığını belirtti. Politika faizinde artış ihtimalinin düşük olduğunu ve Haziran ayı toplantısında politika faizinin mevcut seviyesinin korunmasının muhtemel olduğunu ifade etti.
- Euro Bölgesi'nde Nisan ayına ilişkin imalat PMI nihai verisi 45.7 seviyesiyle sektördeki olumsuz görünümün devam ettiğine işaret etti. Fiyatlardaki gevşemeye rağmen talepteki zayıf seyir, Nisan ayında üretim ve istihdam üzerinde baskı oluşturdu. Hizmetler PMI verisi ise 53.3 ile öncü verinin 0.4 puan üzerinde gerçekleşerek sektörde olumlu bir görünüm olduğuna dair sinyal verdi.
- ABD'de TÜFE yüzde 0.3 ile beklentilerin altında artarken, yıllıkta enflasyon yüzde 3.4 düzeyine geriledi. Çekirdek TÜFE ise aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 0.3 ve yüzde 3.6 ile beklentilere paralel gerçekleşti.
- ABD ekonomisi ilk çeyrek yıllıklandırılmış büyüme verisi yüzde 1.6'dan yüzde 1.3'e revize edilirken, Euro Bölgesi'nde GSYH, 2024 yılı ilk çeyreğinde çeyreklik ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 0.3 ve yüzde 0.4 büyüme gösterdi.
- ABD'de kişisel tüketim harcamaları Nisan'da beklentilerin altında yüzde 0.2, yıllıkta ise yüzde 2.8 artış gösterdi. Fed'in faiz indirimlerine Eylül'de başlayacağına ilişkin beklenti ağırlık kaybederken, ilk indirimin Kasım ayında yapılacağı fiyatlanıyor.

“ 34 portföy şirketi ve 1,1 milyar TL fon büyüklüğü ile Türkiye’de erken aşama teknoloji şirketlerine yatırım yapan en aktif fonlardan! ”

Yatırım Stratejisi

Oyun, fintek, perakende teknolojileri, dijital sağlık, eğitim ve İK teknolojileri gibi alanlarda globale açılma potansiyeli olan erken aşamadaki Türk teknoloji girişimlerine yatırımlar yapar.

Portföy Dağılımı



Türkiye’de kurulup globale açılan şirketlerimizden örnekler;

craftgate



Miwell

Perculus

enhancer

Retter.io

artwise

Yönetim Ücreti / Performans Piri

Yıllık %2,5 / %20

Fon Süresi

5 + 2 Yıl

Hedef Getiri

%32 IRR

Fon İhraç Tarihi

11.12.2020

Fon Büyüklüğü

1.108.912.211,06 TL

Türkiye’nin ilk oyun exit’ini yapanlar tarafından yönetilen BV Growth fonunun oyun portföyünden örnekler;

GULLIVER'S GAMES



fibergames



Yatırım Stratejisi

Sağlıklı büyüyen teknoloji şirketlerinin kurucularından ve melek yatırımcılarından indirimli hisse alımı yaparak ekosistemdeki büyük bir ihtiyacı karşılayan fon, aynı zamanda konusunda uzman lider yatırımcılarla birlikte farklı dikeylerde de yatırım yapmaktadır.

Yatırımcı Profili

- Portföy Yönetim Şirketleri
- Sigorta ve Emeklilik Fonları
- Düzenli kar açıklayan kurumsal şirketler
- Özellikle teknokentlerde yer alan ve Arge merkezlerine sahip şirketler

Fırsat

Secondary & Co-Investment stratejisi ile yatırım yapan Türkiye'nin öncü fonu.

2023 - 2025 dönemi özellikle secondary yatırım fonları için fırsat olacaktır.

Doğru zamanda, doğru stratejisiyle Boğaziçi Ventures farkı ve çevikliği ile yönetilmektedir.

Yönetim Ücreti / Performans Piri

%2 / %20

Fon Süresi

10 Yıl

Hedef Getiri

USD Bazında Yıllık
%25 Üstü

Fon İhraç Tarihi

02.10.2023

Fon Büyüklüğü / Hedef Büyüklük

31.407.451,06 TRY
20 M USD

Eşik Değer

USD / TRY



Yatırım Tezi

Türkiye oyun ekosisteminde dünyanın en önemli oyun geliştirme merkezlerinden biri haline gelmiştir. Yetenekli çok sayıda oyun geliştiren stüdyonun yer aldığı Türkiye'de oyunları global pazarlara yayınlatabilen şirket sayısı çok azdır.

Joygame'in ise 15 yıldır ana işi global pazarlarda oyun yayıncılığıdır. Yayıncılık gücü ile Türkiye'deki oyun geliştirme yeteneklerini birleştiren Joygame büyük bir potansiyeli adreslemektedir. 14 stüdyoda, 150'nin üzerinde nitelikli çalışan ile mobil ve PC oyunları geliştirip yayınlayan Joygame, Türkiye'de 40M, tüm dünyada ise 120M üzerinde oyuncuya sahiptir.

Karlı finansal büyümesi ve aktif büyüklüğü ile halka arz yolculuğunda güçlü şekilde ilerlemektedir. Oyun şirketlerinin global olarak EBİTDA çarpanları göz önünde bulundurulduğunda şirketin direkt satışı yerine halka arz stratejisi yatırımcılar için daha yüksek bir getiri beklentisi yaratmaktadır.

Yatırım Fırsatı

Son 2 yılda, yıllık USD bazında %100 üzerinde büyüyen Joygame, en geç 2026 yılında Türkiye'de halka arz olmayı planlıyor. Halka arz sırasında fon hisselerinin bir bölümü, takip eden 2 yıl içinde de tamamı satılarak 5 yıl içinde maksimum getiri hedeflenmektedir.

Yatırımcı Profili

- Portföy Yönetim Şirketleri
- Sigorta ve Emeklilik Fonları
- Kurumsal Şirketler ve Bireyler

Yönetim Ücreti / Performans Piri

%2,5 / %20

Fon Süresi

5 yıl içinde çıkışın tamamlanıp fonun tasfiyesi planlanmaktadır.

Hedef Getiri

USD bazında 5 çarpan ile çıkış

* Halka arz sırasında ve sonrasında kademeli satış planlanmaktadır.

Fon İhraç Tarihi

01.03.2024

Fon Büyüklüğü / Hedef Büyüklük

146.618.558,87 TRY
7 M USD

Eşik Değer

USD / TRY

Son Yatırım Tarihi

Aralık, 2024

(Hedef büyüklüğe ulaşıldığında fon yatırımcı aımını durduracaktır)



Yatırım Tezi

LT teknolojiye dayalı geliştirdiği algoritmalar ile hisse senedi alım-satım işlemlerini düşük maliyet ve minimize edilmiş risk ile gerçekleştirmektedir. Sürekli izleme ve manuel talep gerektirmeyen işlem yönetim süreci tamamen teknolojiye dayalı gerçekleşmekte ve finansal kurumlara verimlilik artışı sağlamaktadır.

LT'nin 2 mikro saniyenin altında gerçekleşen işlem hızı gerçek zamanlı verilerle beslenen teknoloji altyapısı ile alım-satım işlemlerinde ölçeklenme ve karlılığı yükseltmektedir. Anlık olarak ulaşılmış olduğu veri, analiz, karar alma ve işlem hızı yetkinlikleri ile insan beyninin mücadele edemeyeceği düzeyde sınırsız ölçeklenebilmektedir.

Türkiye'nin önde gelen portföy yönetim şirketlerinin istatistiksel arbitraj fonlarına (fon büyüklüğü yaklaşık 2 milyar TL) HFT altyapı teknolojisi ve quantitative trading algoritmaları sağlamaktadır.

Yatırım Fırsatı

LT Pre-IPO fonu, Türkiye'nin Yüksek Frekanslı İşlem (HFT) ve "Quantitative Trading" işlemleri alanlarında önemli bir pazar payına sahip olan ilk ve lider şirket'i olan Liquidity Trading'e (LT) yatırım yaparak şirket'in IPO yolunda hızlandırmayı ve yatırımcılarına maksimum getiriyi sağlamayı hedeflemektedir.

Bununla birlikte GSYF yapısı içerisinde işletilecek olan quant fonlarla yatırımcılarının anapara risklerini de minimize etmeyi hedeflemektedir.

Yatırımcı Profili

- Portföy Yönetim Şirketleri,
- Finansal Kurumlar,
- Kurumsal Şirketler ve Bireyler

Yönetim Ücreti / Performans Primi

%2,5 & %20

Fon Süresi

5 yıl içinde çıkışın tamamlanıp fonun tasfiyesi planlanmaktadır.

Hedef Getiri

USD bazında 7,7
çarpan ile çıkış

* Halka arz sırasında ve sonrasında kademeli satış planlanmaktadır.

Fon İhraç Tarihi

Mayıs 2024

Hedef Büyüklük

8 M USD

Eşik Değer

USD/TRY

Son Yatırım Tarihi

Haziran, 2024

(Hedef büyüklüğe ulaşıldığında fon yatırımcı alımını durduracaktır.)



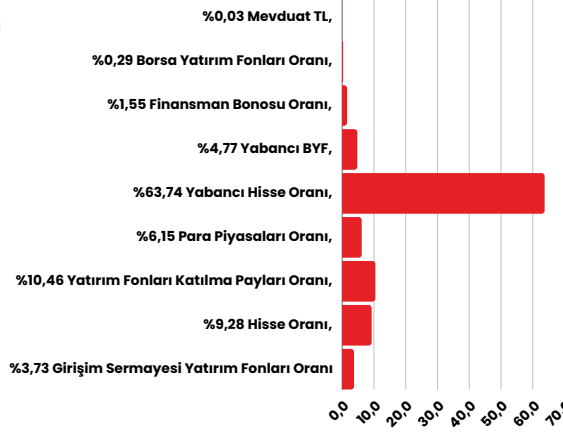
Yatırım Stratejisi

Fon portföyü asgari %40'ı oyun şirketlerinden ve asgari %40'ı Nasdaq teknoloji 100 endeksi ve BIST teknoloji endeksi şirketlerinden oluşmaktadır. Özellikle, pandemi döneminde yatırımcıların yoğun ilgisini çeken oyun sektörüne yatırımlar artarak devam etmektedir. Gelişen yazılım ve donanım teknolojileri özellikle mobil oyun sektörünün hızlı bir şekilde büyümesinin önünü açmaktadır. Kullanımdaki her bir mobil cihazın oyun konsolu olduğu bir noktada olan sektörün büyümesi önümüzdeki yıllarda da devam ettirecektir. Fon marka değeri yüksek, kullanıcı sayısı fazla popüler oyun geliştiren, mobil oyunların pazarlanmasına platform hizmeti veren, oyun yazılımı teknolojilerinin geliştirilmesine servis sağlayan şirketlere yatırım yapmaktadır.

Yatırım Yaptığımız Şirketler



Fon Varlık Dağılımı



Yönetim
Ücreti
%2,5

Yatırımcı
Sayısı
1128

Vergi Stopajı
Gerçek kişilerde %10,
Tüzel kişiler için %0

Satış
Kanalları
TEFAS, BV Portföy

Fon Büyüklüğü
253.048.853,74 TRY

USD
Bazında Getiri
%23,82 Yıllık

Fon İhraç
Tarihi
31.01.2023

Önerilen
Vade
1-2 Yıl

Fon Risk
Derecesi

6/7

Yatırımcı Profili

- Orta ve uzun vadede global oyun ve teknoloji şirketlerinin yaratacağı değerlere ortak olmak isteyen
- Yatırımlarını yurtdışı borsalarda değerlendirme hedefinde olan
- Risk ve getiri beklentisi yüksek olan yatırımcılar.

Aylık Getiri Tablosu

Dönem	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	1 Yıllık	Kuruluş İtibariyle
Dönem Başı	30.04.2024	29.02.2024	30.11.2023	31.08.2023	31.05.2023	31.01.2023
Dönem Sonu	31.05.2024	31.05.2024	31.05.2024	31.05.2024	31.05.2024	31.05.2024
BV Portföy Oyun ve Teknoloji Değişken Fonu (BTE)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş İtibariyle
BTE FON	2,93	3,89	26,38	40,35	92,55	105,97
Benchmark	1,60	0,03	23,79	41,68	94,55	107,82
KYD_1 Aylık Mev. End.	4,94	13,95	26,63	37,18	46,12	54,82
USD/TRY	-0,54	3,13	11,50	20,51	55,51	71,04
BIST 100	3,53	13,13	30,85	31,35	112,82	108,99
USD Bazlı Fon Getirisi	3,49	13,13	13,35	16,47	23,82	20,43



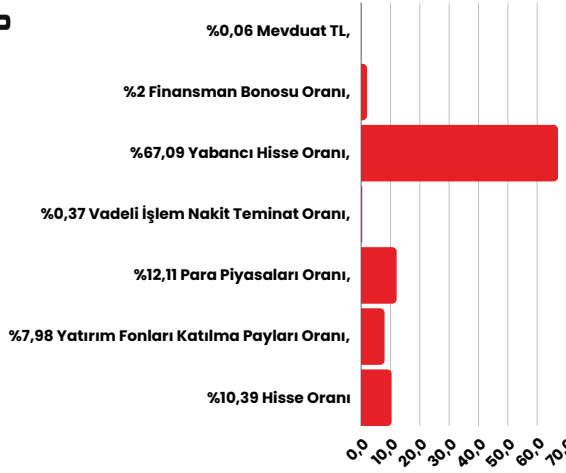
Yatırım Stratejisi

Fon portföyünün asgari %80'ı Nasdaq teknoloji 100 endeksi ve BIST teknoloji endeksi şirketlerinden oluşmaktadır. Fonun yatırım stratejisi yapay zeka teknolojilerinin gelişmesinden olumu etkilenecek mikro işlemci üreticileri, yüksek teknoloji ekipman geliştiricileri, bulut Hizmeti, siber güvenlik, otonom sürüş teknolojileri ve bu alanda yeni teknoloji ve servis geliştiren şirketlere yatırım yapmaktır.

Yatırım Yaptığımız Şirketler



Fon Varlık Dağılımı



Yatırımcı Profili

- Orta ve uzun vadede global oyun ve teknoloji şirketlerinin yaratacağı değerlere ortak olmak isteyen
- Yatırımlarını yurtdışı borsalarda değerlendirme hedefinde olan
- Risk ve getiri beklentisi yüksek olan yatırımcılar.

Aylık Getiri Tablosu

Dönem	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	1 Yıllık	Kuruluş İtibarıyla
Dönem Başı	30.04.2024	29.02.2024	30.11.2023	31.08.2023	31.05.2023	01.11.2023
Dönem Sonu	31.05.2024	31.05.2024	31.05.2024	31.05.2024	31.05.2024	31.05.2024
BV Portföy Teknoloji Değişken Fonu (BVV)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş İtibarıyla
BVV FON	2,84	3,53	28,79	-	-	39,86
Benchmark	-0,19	-3,46	28,92	-	-	46,41
KYD_1 Aylık Mev. End.	4,94	13,95	26,63	-	-	30,32
USD/TRY	-0,54	3,13	11,50	-	-	13,63
BIST 100	3,53	13,13	30,85	-	-	38,15
USD Bazlı Fon Getirisi	3,40	0,39	15,51	-	-	23,09

Yönetim Ücreti

%2,5

Yatırımcı Sayısı

660

Vergi Stopaj

Gerçek kişilerde %10,
Tüzel kişiler için %0

Satış Kanalları

TEFAS, BV Portföy

Fon Büyüklüğü

140.594.315,26 TRY

USD

Bazında Getiri

%23,09
Kuruluş Tarihi İtibarıyla

Fon İhraç Tarihi

01.11.2023

Önerilen Vade

1-2 Yıl

Fon Risk Derecesi

6/7



Yatırım Stratejisi

Fon kullanmakta olduğu çeşitli yapay zeka algoritmaları ile piyasalarda oluşan yatırımcı hareketlerini takip ederek sahip olduğu yüksek hızda işlem yapma teknolojisi ile spot ve vadeli piyasalarda oluşan arbitraj fırsatlarını değerlendirerek mevduatın üstünde getiri getirmeyi hedefler.

Fon gün sonunda açık pozisyon taşımadığı için spot ve vadeli piyasalardaki fiyat risklerini minimize eder.

BVZ fonu mutlak getiri hedefi olan bir fon olup mevduat alternatifi finansal bir üründür.

Fon gün sonunda açık pozisyon taşımadığından hisse senedi pozisyon riski minimumdardır. Getirisi mevduat eşleniğinin üzerinde olup risk değeri olarak likit fonların sahip olduğu risk oranının altındadır.

Yatırımcı Profili

- Kısa vadede mevduat üstünde getiri elde etmek isteyen
- Risk algısı düşük olan yatırımcılar.

Aylık Getiri Tablosu

Dönem	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	1 Yıllık	Kuruluş İtibariyle
Dönem Başı	30.04.2024	29.02.2024	30.11.2023	31.08.2023	31.05.2023	25.04.2023
Dönem Sonu	31.05.2024	31.05.2024	31.05.2024	31.05.2024	31.05.2024	31.05.2024
BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fonu (BVZ)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş İtibariyle
BVZ FON	5,45	15,24	28,82	42,83	61,13	66,30
Benchmark	5,36	15,24	29,31	41,06	51,15	54,38
KYD_1 Aylık Mev. End.	4,94	13,95	26,63	37,18	46,12	48,95
USD/TRY	-0,54	3,13	11,50	20,51	55,51	65,69
BIST 100	3,53	13,13	30,85	31,35	112,82	112,64

Yönetim Ücreti /
Performans Primi

% 0,525 / %40

Yatırımcı
Sayısı

17

Vergi Stopaj

Gerçek kişilerde %10,
Tüzel kişiler için %0

Satış
Kanalları

BV Portföy

Fon Büyüklüğü

53.255.561,19 TRY

TL Bazında Getiri

%5,45 Aylık -
%66,30 Kuruluş
Tarihi İtibariyle

Fon İhraç
Tarihi

26.04.2023

Önerilen
Vade

6 ay - 1 yıl

Fon Risk
Derecesi

7/7



Yatırım Stratejisi

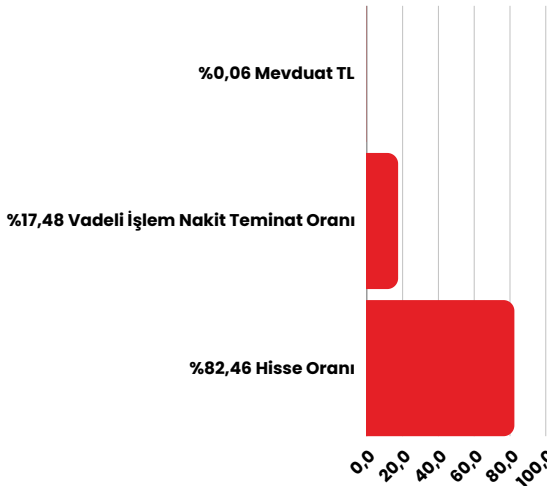
Fon portföyünde asgari %80 hisse senedi pozisyonu taşınmaktadır.

Fon kullanmakta olduğu çeşitli yapay zeka algoritmaları ile piyasalarda oluşan yatırımcı hareketlerini takip ederek sahip olduğu yüksek hızda işlem yapma teknolojisi ile piyasalardaki momentumu takip eder. Fonun yatırım yapmış olduğu hisse senetleri temel analiz yöntemleri ile seçilir. Bu hisseler yapılıcak yatırım oranları da piyasalarda oluşan sentiment (yatırımcı ilgisi) takip modelleri ile belirlenir. Bu şekilde hisselerde oluşan momentum yapay zeka tarafından takip edilir.

Yatırımcı Profili

- Algoritma teknolojilerine ilgi duyan
- Türkiye Borsası'ndaki yatırım fırsatlarından faydalanmak isteyen
- Orta vadede piyasalarda yatırım yapmak isteyen
- Risk algısı yüksek yatırımcılar.

Fon Varlık Dağılımı



Yönetim Ücreti

% 3,15

Yatırımcı Sayısı

132

Vergi Stopaj

Gerçek kişilerde %10,
Tüzel kişiler için %0

Satış Kanalları

TEFAS, BV Portföy

Fon Büyüklüğü

48.578.632,93 TRY

TL Bazında Getiri

%29,08
Kuruluş itibarıyla

Fon İhraç Tarihi

16.01.2024

Önerilen Vade

1-2 Yıl

Fon Risk Derecesi

6/7

Aylık Getiri Tablosu

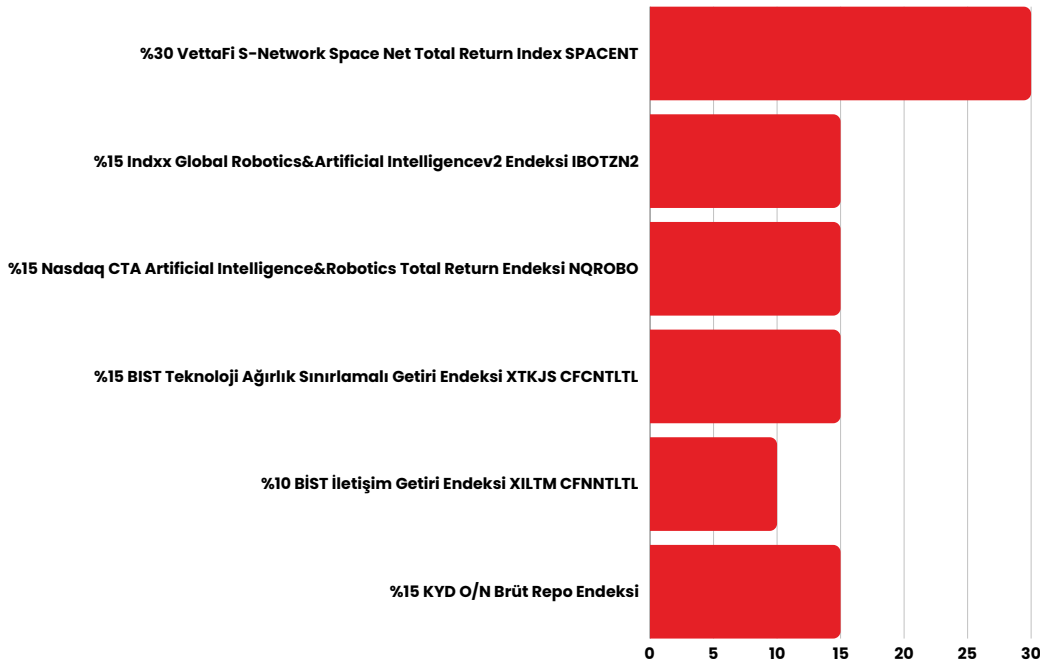
Dönem	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	1 Yıllık	Kuruluş İtibarıyla
Dönem Başı	30.04.2024	29.02.2024	30.11.2023	31.08.2023	31.05.2023	15.01.2024
Dönem Sonu	31.05.2024	31.05.2024	31.05.2024	31.05.2024	31.05.2024	31.05.2024
BV Portföy Algoritmik Stratejiler Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) (BHI)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş İtibarıyla
BHI FON	5,45	17,18	-	-	-	29,08
Benchmark	3,92	15,02	-	-	-	30,46
KYD_1 Aylık Mev. End.	4,94	13,95	-	-	-	20,20
USD/TRY	-0,54	3,13	-	-	-	6,95
BIST 100	3,53	13,13	-	-	-	29,29



Yatırım Stratejisi

Fon, ileri teknoloji ve yenilikçi uzay ve havacılık endüstrisinde faaliyet gösteren, düşük maliyetli uydu fırlatma çözümleri, uzay madenciliği, uzay turizmi, ticari uydu ve telekomünikasyon altyapısı hizmetleri sunan öncü şirketlere yatırım yapacaktır. Ayrıca, fonun odağında yapay zeka teknolojileri olan, bu alanda yazılım ve servis geliştiren, bulut ve veri güvenliği hizmetleri sunan, robotik makine ve ekipman üreten ve robotik üretim sistemlerini kullanan şirketlere de yatırım yapılacaktır.

Benchmark



Yönetim Ücreti
Yıllık %2,50

Saklayıcı Kuruluş
Denizbank A.Ş.

Vergi Stopaj
Gerçek kişilerde %10

Toplam Gider Oranı
Yıllık %3,65

Halka Arz Tarihi
Haziran, 2024

Önerilen Vade
Orta ve Uzun

Fon Risk Derecesi

6/7

Satış Kanalları
TEFAS, BV Portföy

Yatırım Yaptığımız Şirketler

SPACEX

BOEING

BLUE ORIGIN

LOCKHEED MARTIN

Micron

Raytheon

SNC SIERRA NEVADA CORPORATION

MAXAR

ROCKETLAB

FIREFLY AEROSPACE

Relativity

EUTELSAT ONEWEB EUTELSAT GROUP

Astroscale

GALACTIC

NORTHROP GRUMMAN

planet.

Qualcomm

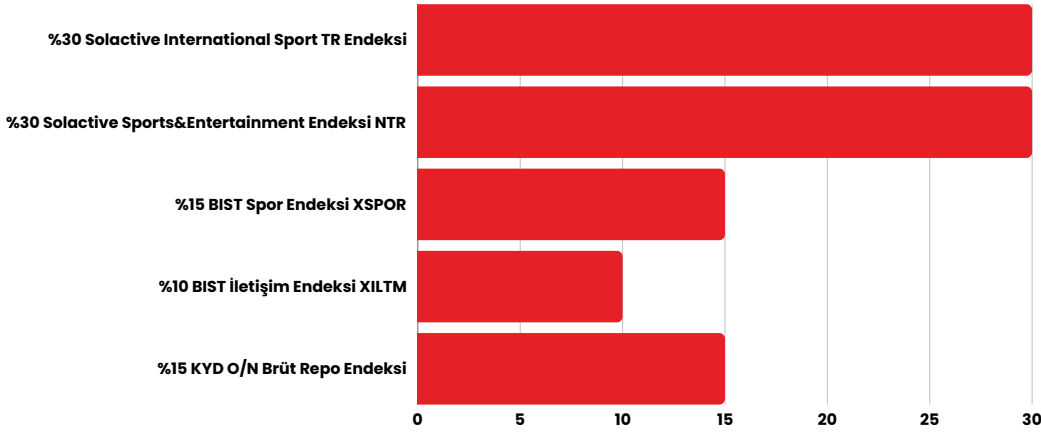


Türkiye'nin İlk Spor Endüstrisi Yatırım Fonu

Yatırım Stratejisi

Fon, spor ve e-spora yönelik hizmet veren, üretim yapan, satış, dağıtım veya pazarlama hizmeti sunan ve faaliyet gösteren spor kulüpleri, spor müsabakaları ve spor oyunları organizatörlerine yatırım yapacaktır. Ayrıca, televizyon, uydu, kablolu yayınlar, gazeteler, dergiler ve internet aracılığıyla yayın yapan şirketler, eğitim hizmetleri veren şirketler, spor araç, gereç, ekipman ve/veya giyim malzemeleri üreten ve pazarlayan şirketler, resmi bahis düzenleyen şirketler, spor etkinlikleri ve/veya sportif faaliyetler ile ilgili alanlar veya tesis işletmeciliği yapan şirketler de fonun yatırım kapsamındadır. Organizasyonlara biletleme, yeme-içme, görsel/işitsel/dijital altyapı, bilişim ve iletişim hizmetleri ve benzeri profesyonel hizmetler sağlayan şirketler, reklam/sponsorluk yoluyla katkı sağlayan şirketler ile dijital içerik üreten ve yayımlayan şirketler de fonun yatırım odağındadır.

Benchmark



Yatırım Yaptığımız Şirketler



Yönetim Ücreti
Yıllık %2,50

Saklayıcı Kuruluş
Denizbank A.Ş.

Vergi Stopaj
Gerçek kişilerde %10

Toplam Gider Oranı
Yıllık %3,65

Halka Arz Tarihi
Haziran, 2024

Önerilen Vade
Orta ve Uzun

Fon Risk Derecesi

6/7

Satış Kanalları
TEFAS, BV Portföy



Fonlarımız

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONLARIMIZ

- BOĞAZIÇI VENTURES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FON, BV GROWTH **(BVG)**
- SİNERJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FON **(BSG)**

HALKA ARZ ÖNCESİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONLARIMIZ

- JOYGAME PRE-IPO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FON **(JOY)**
- LIQUIDITY TRADING PRE-IPO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FON **(BVS)**

DEĞİŞKEN FONLARIMIZ

- OYUN VE TEKNOLOJİ DEĞİŞKEN FON **(BTE)**
- TEKNOLOJİ DEĞİŞKEN FON **(BVV)**
- SPOR ENDÜSTRİSİ DEĞİŞKEN FONU **(SPR)**
- ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FONU **(RUT)**

SERBEST FONLARIMIZ

- ALGORİTMİK STRATEJİLER HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) **(BHI)**
- İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON **(BVZ)**
- KAYRA SERBEST (TL) FON **(KYR)**
- İKİNCİ SERBEST FON **(BVI)**

BV Portföy, **birey ve kurumların özel ihtiyaçlarına yönelik olarak özel serbest fonlar ve özel Girişim Sermayesi Yatırım Fonları** oluşturmakta ve yönetim, operasyon, değerlendirme, araştırma gibi alanlarda kapsamlı hizmetler sunmaktadır.

Fon Kazançlarının Vergilendirilmesi

GELİR TÜRÜ	TAM MÜKELLEF TÜZEL KİŞİ	DAR MÜKELLEF TÜZEL KİŞİ (Türkiye’de işyeri/daimi temsilcisi bulunmayan)
Yatırım Fonu Katılma Belgesi Kazançları (Borsa Yatırım Fonu ve Altın Yatırım Fonu dahil) (Fona İade veya Diğer Şekillerde Elden Çıkarma yoluyla elde edilen)	% 0 stopaja tabi olup, kurumlar vergisine tabidir. * Portföyünün % 51’i BİST hisse senetlerinden oluşan fon katılma belgeleri elde tutulduğu süreçte maliyet bedeliyle değerlendirilecek. Reeskontları vergiye tabi değil.	% 0 stopaja tabi olup, beyan edilmez.

* 15.7.2023’ten önce iktisap edilen tam mükellefiyete tabi yatırım fonu katılma paylarından (portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları bulunan yatırım fonları hariç) elde edilen kar payları, fona iadede elde edilen gelirler, değerlendirme farkları ve 2 yıldan uzun süreyle elde tutulan bu fonların katılma paylarının üçüncü kişilere satışından doğan kazançların %75’lik kısmını kurumlar vergisi istisnası kapsamındadır. Kurumların 15.7.2023’ten itibaren iktisap ettikleri söz konusu fonlardan (girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarından elde ettikleri gelirlerle sağlanan istisna hariç olmak üzere) elde ettikleri gelirlerle ilişkin istisna kaldırılmış bulunmaktadır.

İstisna kapsamındaki fonların fona iadesinde veya satışında zarar doğması durumunda ya da yatırım fonları iktisabında veya fona iadesinde oluşan giderler bulunması halinde (kredi kullanılarak yapılan fon katılma belgesi alımlarındaki finansman giderleri dahil), kurumlar vergisine tabi kurum kazancının tespitinde bu zarar ve giderlerin KKEG olarak dikkate alınması gerekmektedir. İstisna kapsamından olmayan yatırım fonları katılma belgelerinin fona iadesi işlemlerinde oluşan zarar ve giderler kurum kazancından indirilebilecektir.

GELİR TÜRÜ	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
Yatırım Fonu Katılma Belgesi Kazançları (Borsa Yatırım Fonu ve Altın Yatırım Fonu dahil) (Fona İade veya Diğer Şekillerde Elden Çıkarma yoluyla elde edilen)	% 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez Hisse senedi yoğun fonlar %0 stopaja tabi olup, beyan edilmez 23.12.2020–30.04.2024 (30.04.2024 dahil) arasında iktisap edilen; • tahvil/bono fonu, likit fon, altın/gümüş fonu, hisse fonu gibi yatırım fonlarından elde edilen gelir ve kazançlarda %0, • değişken, karma, eurobond, dış borçlanma, yabancı, serbest fonlar ile unvanında “döviz” ifadesi geçen yatırım fonlarından elde edilen kazançlarda %10. 01.05.2024–31.07.2024 (31.07.2024 dahil) arasında iktisap edilen; • tahvil/bono fonu, likit fon, altın/gümüş fonu, hisse fonu gibi yatırım fonlarından elde edilen gelir ve kazançlarda %7,5, • değişken, karma, eurobond, dış borçlanma, yabancı, serbest fonlar ile unvanında “döviz” ifadesi geçen yatırım fonlarından elde edilen kazançlarda %10. 23.12.2020–31.07.2024 tarihi (31.07.2024 dahil) arasında iktisap edilmeyen, 2 yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlarda stopaj oranı %0. Sürekli olarak portföyünün en az % 51’i BİST’de işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının 1 yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler stopaj kapsamı dışındadır.	% 10 stopaja tabi olup, beyan edilmez Hisse senedi yoğun fonlar %0 stopaja tabi olup, beyan edilmez 23.12.2020–30.04.2024 (30.04.2024 dahil) arasında iktisap edilen; • tahvil/bono fonu, likit fon, altın/gümüş fonu, hisse fonu gibi yatırım fonlarından elde edilen gelir ve kazançlarda %0, • değişken, karma, eurobond, dış borçlanma, yabancı, serbest fonlar ile unvanında “döviz” ifadesi geçen yatırım fonlarından elde edilen kazançlarda %10. 01.05.2024–31.07.2024 (31.07.2024 dahil) arasında iktisap edilen; • tahvil/bono fonu, likit fon, altın/gümüş fonu, hisse fonu gibi yatırım fonlarından elde edilen gelir ve kazançlarda %7,5, • değişken, karma, eurobond, dış borçlanma, yabancı, serbest fonlar ile unvanında “döviz” ifadesi geçen yatırım fonlarından elde edilen kazançlarda %10. 23.12.2020–31.07.2024 tarihi (31.07.2024 dahil) arasında iktisap edilmeyen, 2 yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlarda stopaj oranı %0. Sürekli olarak portföyünün en az % 51’i BİST’de işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının 1 yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler stopaj kapsamı dışındadır.

Yasal Uyarı

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Sermaye Piyasası Kurulunun yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil profesyonel müşteriler ile nakit mevduatlarının ve sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının da dâhil olduğu finansal varlıkları toplamının 1.000.000 Türk Lirası tutarı aşan kişiler ile 15/2/2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip kişiler Nitelikli Yatırımcı olarak kabul edilir. Serbest Fonlara ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına yalnızca gerekli koşulları sağlayan nitelikli yatırımcılar yatırım yapabilir.

BVPORTFÖY



İnternet Adresi

www.bvportfoy.com



Telefon

+90 539 454 94 18



E-posta

fonal@bvportfoy.com



Sosyal Medya



BV Portföy Yönetimi A.Ş.



[bvportfoy](https://www.instagram.com/bvportfoy)



[@bvportfoy](https://twitter.com/bvportfoy)



Adres

Fenerbahçe, Zühtüpaşa, Fener Kalamış Caddesi
Tibaş Belvü Sitesi, 110/Å2 D:1, 34726 Kadıköy/İstanbul