

## BV PORTFÖY OYUN VE TEKNOLOJİ DEĞİŞKEN FON

### YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

BV Portföy Oyun ve Teknoloji Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2023 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2023 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

#### *Diğer Husus*

1 Ocak - 30 Haziran 2023 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Member Firm of Kreston International

Dr. Halil İbrahim Yürüdü  
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 31 Temmuz 2023

## BV PORTFÖY OYUN VE TEKNOLOJİ DEĞİŞKEN FON

### A. TANITICI BİLGİLER

#### PORTFOY BİLGİLERİ

Halka Arz Tarihi: 31.Ocak.2023

30.Haziran.2023 Tarihi İtibariyle

Fon Toplam Değeri	56,959,675
Birim Pay Değeri (TRL)	1.270559
Yatırımcı Sayısı	274
Tedavül Oranı (%)	1%

#### Portföy Dağılımı

<b>Yabancı Ortaklık Payları</b>	<b>64.56%</b>
- Dijital Oyun Şirketleri	38.21%
- Nasdaq Teknoloji 100	26.35%
<b>Yerli Ortaklık Payları</b>	<b>14.16%</b>
- BIST Teknoloji	12.86%
- Diğer Yerli Ortaklık Payları	1.30%
<b>Borsa Yatırım Fonu</b>	<b>7.64%</b>
- Yerli	1.08%
- Yabancı	6.56%
<b>Yatırım Fonu</b>	<b>1.23%</b>
<b>Mevduat</b>	<b>0.17%</b>
- TL	0.10%
- Döviz	0.07%
<b>Takasbank Para Piyasası</b>	<b>12.23%</b>
<b>VIOP Teminat</b>	<b>0.01%</b>

#### Fon'un Yatırım Amacı

Fonun ana amacı, dijital oyun geliştiren ve/veya e-spor alanında faaliyet gösteren, bunlarla ilgili yazılım/donanım ve/veya teknoloji geliştiren/üreten ve/veya streaming (veri faydalandırıcılığı, yayımcılığı) faaliyeti yürüten şirketlere ve yazılım, donanım, ekipman, mikroçip, ekran kartları, veri depolama vb. teknolojileri üreten fakat bunlar ile sınırlı olmayan, teknolojilerin araştırılması, geliştirilmesi, üretimi ve dağıtımını faaliyeti yürüten şirketlere yatırım yapmaktır.

#### Portföy Yöneticileri

Hüseyin Ömür Karakuş, CFA

Aktuğ Alimoğlu

#### En Az Alınabilir Pay Adedi

Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1 pay alınabilmektedir

#### Fon'un Yatırım Stratejisi

Fon, yurt dışında dijital oyun ve teknoloji sektörlerinde faaliyet gösteren yazılım/donanım şirketlerinin, dijital oyun platformu sağlayıcılarının, dijital oyunların oynanabildiği cihazların donanım/yazılım üreticilerinin, dijital oyun alanında aktivite/organizasyon yapan şirketlerin, sektörleri/şirketleri destekleyen ve bu sektörlerle/şirketlere girdi/hizmet/servis sağlayan şirketler ile ağırlıklı olarak doğrudan dijital oyun üreten, e-spor faaliyetlerinde bulunan ve teknoloji üreten şirketlere yatırım yapacaktır. Bilgisayar, akıllı cihazlar, mobil cihazlar, oyun konsollarında ve diğer platformlarda (televizyon, kişisel oyun cihazları, streaming platformu vb.) kullanılan yazılım, donanım, ekipman, mikroçip, ekran kartları, veri depolama vb. teknolojileri üreten, bu tür teknolojilerin araştırılması, geliştirilmesi, üretimi ve dağıtımını ile hizmet sunumu faaliyeti olan şirketler ile temaya yönelik finansal teknoloji ("fintek") geliştiren, ilgili uygulamaları ve yazılımı/donanımı ticari çözümler olarak müşterilerine sunan, araştırma ve geliştirme faaliyetinde bulunan, blok zinciri teknolojisini faaliyetlerinde kullanan veya kullanılmasına yönelik ticari faaliyet yürüten şirketlere de yatırım yapabilecektir.

Fon portföyünde, yeni teknolojileri uygulayan, inovatif ürün ve hizmetler geliştirme odaklı ve/veya ağırlıklı olarak yukarıda belirtilen sektörlerde ürün ve hizmetlerin geleneksel dağıtımını ve sunulmasındaki yöntem ve araçlara karşı rekabet eden, yaratıcı, yenilikçi ve inovatif teknoloji şirketlerine yatırım yapılması planlanmaktadır. Bu şirketlerin, yerleşik sektörlerde mobil ve dijital çözümlerle sektör dönüşümüne yardım ve öncülük etmesi beklenmektedir.

Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak; yukarıda detaylarına yer verilen, yıkıcı (disruptive), yenilikçi, dönüştürücü, inovatif teknolojiler geliştiren oyun ve teknoloji alanında faaliyet gösteren şirketlerin ortaklık paylarına, Amerikan Depo Sertifikalarına (ADR) ve Global Depo Sertifikalarına (GDR), özel sektör borçlanma araçlarına ve ilgili temaya yatırım imkânı sunan yerli yatırım fonları ve yerli/yabancı borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırılacaktır. Varlık çeşitlendirmesi sağlanması için belirtilen tema kapsamı dışında kalan yerli/yabancı para ve yatırım araçları, ortaklık payları, yerli yatırım fonları ve yerli/yabancı borsa yatırım fonları katılma payları da fon portföyüne dahil edilebilir. Fon, küçük, orta ve büyük ölçekli sermayelere sahip şirketlere yatırım yapacaktır.

Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Yabancı" ibaresi geçen yatırım fonları da dahil) fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Söz konusu oranın hesaplanmasında portföye dahil edilen yabancı borsa yatırım fonu katılma payları da dikkate alınır. Ayrıca, fon portföyüne dahil edilen döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarının değeri (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Döviz" ibaresi geçen yatırım fonları da dahil) fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.

## Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endekslı finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), swap sözleşmesi, varant, sertifika ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.5) Operasyonel Risk: Fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.10) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'un zarara uğratabilecek kısıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyebilecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işleme riskidir.11) Opsiyon Duyarlılık Riski: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega, opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyon fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.12) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığını ortaya çıkması durumudur.13) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının altında değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısıyla, burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.14) Fon'un Yatırım Yaptığı Alanlarda Faaliyet Gösteren Şirketlere Ait Yerli ve Yabancı Ortaklık Paylarına İlişkin Riskler: Fon'un yatırım stratejisi gereği fon toplam değerinin asgari %80'i oranında yatırım yapacağı oyun ve teknoloji sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerin ortaklık payları ve borçlanma araçlarının risklerine maruz kaldığı dikkate alınmalıdır. Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak oyun ve teknoloji alanlarında faaliyet gösteren şirketlerin yerli ve/veya yabancı ortaklık payları ve/veya Amerikan Depo Sertifikaları (ADR) ve Global Depo Sertifikaları (GDR) ile özel sektör borçlanma araçları ve belirtilen temaya yatırım imkânı sağlayan yerli yatırım fonları ve yerli/yabancı borsa yatırım fonlarına yatırılacaktır. Fonun yatırım stratejisi kapsamında, faaliyet gösteren şirketlerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılacağı için, bu şirketlerin faaliyet gösterdiği sektörleri etkileyecek olumlu/olumsuz gelişmeler yatırım yapılan ortaklık paylarının ve/veya depo sertifikalarının ve/veya yatırım enstrümanlarının fiyatını, dolayısıyla fon getirisini önemli ölçüde etkileyebilecektir. Teknoloji odaklı ürün ve hizmetler geliştiren şirketler için en önemli tehditlerin başında, geliştirme yaptıkları yeni teknolojilerin kendi içerisindeki gelişim hızının yavaş kalması ve/veya beklenenden hızlı yeni gelişmeler olmasına karşı kendi geliştirdikleri ürün ve hizmetlerde değişiklik yapma gerekliliği doğmasıdır. Hem zaman hem de maliyet olarak şirketler için risk taşıyan bu konunun ötesinde, sundukları ürün ve hizmetlerin tüketimde bulacağı karşılıklı ikinci bir risk kalemini oluşturmaktadır. Kullanıcıların yeni nesil teknoloji ürünlerine adaptasyonu, yaygınlaşma ve ölçeklenebilirlik yatırım yaparken göz önünde bulundurulması gereken ve uzmanlık gerektiren konulardır. Belirtilen risklerin gerçekleşmesi bu şirketlere ciddi oranda menfi etkiler yaratabilir. Gözetim ve denetim koşulları, bu şirketlerin iş yapma modellerini değiştirebilir, faaliyetlerini sınırlayabilir ve sonucunda maliyet artışları da dahil mali durumlarını olumsuz etkileyebilir. Fon, tanımlanan temaya yatırım yaptığı için sektöründeki değişimlerden ve sektörünü doğrudan veya dolaylı etkileyen gelişme ve faktörlerden sektör çeşitlendirmesi yapan yatırım stratejilerine nazaran, menfi veya müspet, daha fazla etkilenebilir. Farklı ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde ülkenin piyasasındaki likidite, kur hareketleri, yasal mevzuatları, işlem saatlerindeki farklılıklar fonun değerini olumsuz etkileyebilir. Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere Fonun KAP sayfasında ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yer verilmektedir.

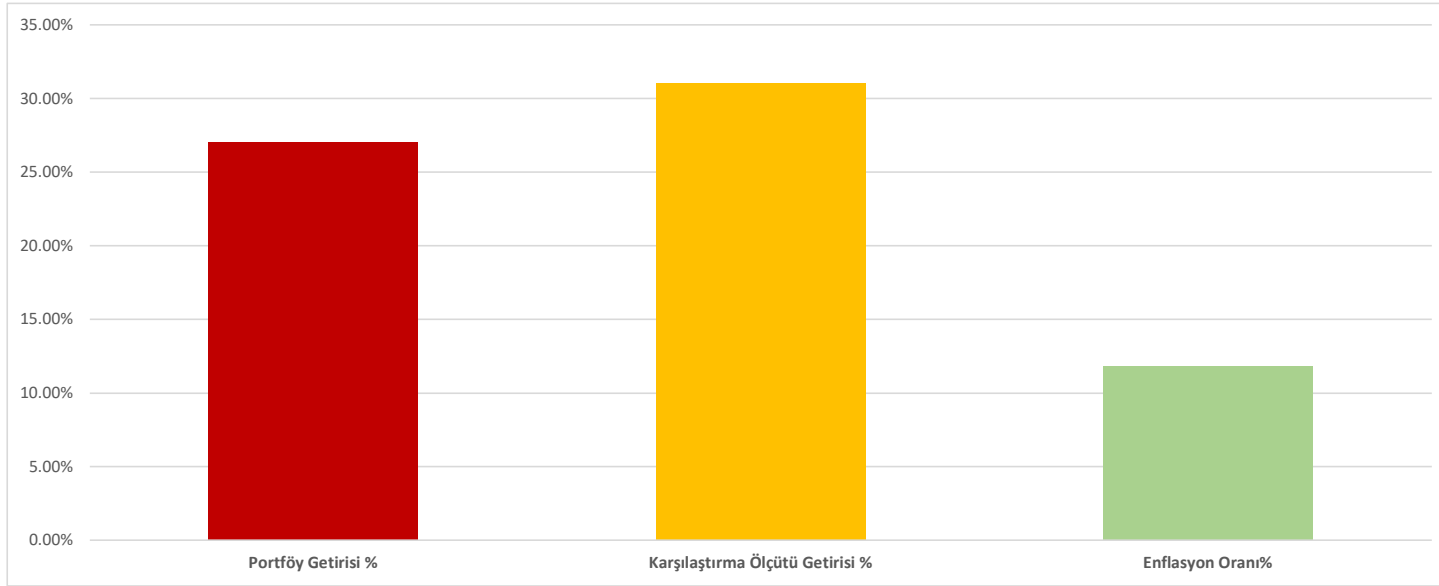
## B. PERFORMANS BİLGİLER

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2023	27.06%	31.02%	11.79%	1.28%	1.08%	-0.0270%	₺56,959,675.35

(\*)Fon 2023 Ocak sonunda faaliye geçtiğinden Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan31.Ocak.2023- 30.Haziran.2023 arasındaki orandır.

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.



## C. DİPNOTLAR

- C.1** Fon portföy yönetim şirketi BV Portföy Yönetimi A.Ş. olup; BV Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 2 adet yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 87.537.229 TL'dir.
- C.2** Fon portföyünün yatırım amacı,yatırım stratejisi ve yatırım riskleri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- C.3** Fonun 30.01.2023 – 30.06.2023 dönemine ait fon getirisine "B. PERFORMANS BİLGİSİ" bölümünde yer verilmiştir.  
Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

C.4 Fon, performans sunum döneminde %27,06 getiri sağlamıştır

C.5 Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

31.01.2023-30.06.2023 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Tescil ve İlan Giderleri	0.07%	13,151.10
Noter Ücretleri	0.01%	1,646.03
Bağımsız Denetim Ücreti	0.15%	29,021.04
Saklama Ücretleri	0.63%	119,441.28
Fon Yönetim Ücreti	1.05%	199,589.28
Hisse Senedi Komisyonu	0.02%	4,132.22
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0.00%	51.20
TPP Komisyonu	0.04%	7,138.67
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.40%	76,531.48
Vergi ve Diğer Giderler	0.35%	66,820.73
Diğer Giderler	0.06%	10,572.55
<b>TOPLAM FAALİYET GİDERLERİ</b>		<b>528,095.58</b>
<b>DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ</b>		<b>19,045,782.56</b>
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri		2.773%

C.5 Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır

Kıstas Dönemi	Karşılaştırma Ölçütü
31.01.2023-30.06.2023	%45 Solactive Video Games & Esports Endeksi + %20 NASDAQ-100 Technology Sector Total Return (NTTR) Endeksi + %20 BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi (XTKJS) + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi