

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

1.8

Milyar TL

YÖNETİLEN FON
ADEDİ

10

TOPLAM YATIRIMCI
SAYISI

2.288

Piyasa Gelişmeleri ve Fonlarımız

31 Mart'ta gerçekleştirilen yerel seçimlerin resmi olmayan sonuçlara göre seçime katılım oranı yüzde 78.5 düzeyinde gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek yerel seçimlerin ardından yaptığı açıklamada uygulanan ekonomi politikalarının devamına yönelik kararlılığa vurgu yaptı. Orta Vadeli Program'ın kararlılıkla ve güçlendirilerek uygulanacağını belirten Şimşek, enflasyonun kalıcı olarak tek haneye indirme hedefinin altını çizdi.

TCMB Para Politikası Kurulu, politika faizini beklentiler paralelinde değiştirmeyerek yüzde 50.0 düzeyinde sabit tuttu. Karar metninde Mart ayında enflasyonun ana eğiliminin zayıflamayı sürdürmekle beraber öngörülenden yüksek gerçekleştiği belirtildi. Atılan adımların etkisiyle finansal koşulların önemli ölçüde sıkılaştığı, bunun krediler ve iç talep üzerindeki etkilerinin yakından izlendiği ve enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşun korunduğu belirtildi.

Dünya Bankasının üç yıl içinde Türkiye'ye ilave 18 milyar dolarlık finansman paketi sunacak. Söz konusu tutarın 6 milyar doları Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankasından (IBRD), 9 milyar doları Uluslararası Finans Kurumundan (IFC), 3 milyar doları ise Çok Taraflı Yatırım Garanti Ajansından (MIGA) sağlanacak. Finansmanın yaklaşık üçte ikisinin özel sektörün geliştirilmesinde kullanılması öngörülmüyor.

IMF'nin Nisan ayı Küresel Ekonomik Görünüm raporunda küresel ekonomi için büyüme beklentisi 2024 yılı için yüzde 3.1'den yüzde 3.2'ye revize edilirken, 2025 tahmini yüzde 3.2 ile değişim göstermedi. Kuruluş, Türkiye için 2024 ve 2025 yılı büyüme tahminlerini değiştirmeyerek yüzde 3.1 ve yüzde 3.2 olarak korudu.

DTÖ'nün yayımladığı "Küresel Ticaret Görünümü ve İstatistikler" raporuna göre, 2023'te yüksek enerji fiyatları ve enflasyonun etkisiyle yüzde 1.2 daraldı. Dünyada geçen yıl mal ticaretinin ekonomik değeri yüzde 5.0 düşüşle 24.01 trilyon dolara gerilerken, ticari hizmet ihracatı yüzde 9.0 artışla 7.54 trilyon dolara ulaşarak mal ticaretindeki düşüşü kısmen telafi etti.

2023 yılındaki küçülmenin ardından küresel ticaretin 2024'te yavaş bir toparlanma göstererek yüzde 2.6 ve 2025'te yüzde 3.3 büyüyeceği öngörülmüyor. Enflasyonist baskıların bu yıl azalması ve özellikle gelişmiş ekonomilerde reel gelirin yeniden artmasıyla tüketimi artırması bekleniyor.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, politika tutarlılığındaki iyileşmenin sürdürülmesinin, Türkiye'nin kredi notu açısından olumlu olabileceğini bildirdi.

Şubat ayında 50,2 olan İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Mart ayında hafif bir düşüşle eşik değer 50.0 düzeyinde gerçekleşerek faaliyet koşullarında genel olarak durağan bir seyre işaret etti.

Ocak ayında yüzde 9.0 olan işsizlik oranı Şubat'ta yüzde 8.7'ye geriledi. Bir önceki yılın aynı ayında ise işsizlik oranı yüzde 10.0 düzeyindeydi. Öte yandan zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünleşik oranı bir önceki aya göre 180 baz puan azalarak yüzde 16.3'e, potansiyel işgücü ve işsizlerin bütünleşik oranı 60 baz puan azalarak yüzde 17.6'ya ve işsizler, zamana bağlı eksik istihdam ve potansiyel işgücünün toplamından oluşan atıl işgücü bir önceki aya göre 190 baz puan azalarak yüzde 24.5'e geriledi.

2024 yılı Şubat ayında cari denge 3.3 milyar dolar açık verdi. Bir önceki yılın aynı ayında açık 9.0 milyar dolardı. Ocak ayı sonunda 37.6 milyar dolar olan yıllık açık 2024 Şubat ayı itibariyle 31.8 milyar dolar açık ile 2022 yılı Temmuz ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi. 2024-2026 dönemini kapsayan Orta Vadeli Programda (OVP) 2024 yılı cari açık gerçekleşme tahmini 34.7 milyar olarak öngörülmüştü.

Piyasa Gelişmeleri ve Fonlarımız

2024 yılı Mart ayında merkezi yönetim bütçesi 209.0 milyar TL, faiz dışı denge 134.4 milyar TL açık verdi. Geçtiğimiz yılın aynı ayında bütçe 47.2 milyar TL, faiz dışı denge 2.1 milyar TL açık vermişti. 12 aylık birikimli olarak baktığımızda bir önceki ay 1 trilyon 476 milyar TL olan bütçe açığı Mart ayında 1 trilyon 638 milyar TL'ye, 681.7 milyar TL olan faiz dışı denge ise 814.0 milyar TL'ye yükselmiş oldu. Bütçe açığının GSYH'ya oranı yüzde 6.2, faiz dışı dengenin oranı ise yüzde 3.1 oldu. 2024 yılı için bütçe açığının oranı yüzde 6.4, faiz dışı dengenin oranı ise yüzde 3.4 olarak öngörülmüştü.

Piyasa Katılımcıları Anketi 2024 yılı Nisan ayında enflasyon beklentilerinde cari yıl için sınırlı azalışa işaret ederken, 12 ve 24 ay sonrası için iyileşmenin sürdüğünü ortaya koydu. Nisan ayı TÜFE beklentisi yüzde 3.25 olurken, 2024 yıl sonu beklentisi yüzde 44.19'dan yüzde 44.16'ya geriledi. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 36.7 iken bu anket döneminde yüzde 35.17'ye, 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise yüzde 22.67'den yüzde 22.05'e geriledi.

Tüketici Güven Endeksi (TGE) 2024 yılı Nisan ayında bir önceki aya göre yüzde 1.4 oranında artarak 80.5 değeri ile son on ayın en yüksek seviyesine yükseldi.

Reel Kesim Güven Endeksi Nisan'da manşet veride bir önceki aya göre 1.7 puan artarak 106.1 seviyesinde gerçekleşirken, arındırılmış veride bir önceki aya göre değişmeyerek 103.5 seviyesinde yatay seyretti.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), 3 temel politika faizini piyasa beklentileri doğrultusunda sabit tuttu. Yapılan açıklamada, bankanın refinansman faizini yüzde 4.50, mevduat faizini yüzde 4.0 ve marjinal fonlama faizini yüzde 4.75'te sabit tuttuğu belirtildi. Böylece, para politikasına yönelik yılın üçüncü toplantısında, art arda beşinci kez 3 temel politika faizi sabit tutulurken faiz oranları euro tarihindeki en yüksek seviyede kalmaya devam etti. Piyasalar, ECB'nin haziran toplantısında faiz indirimine başlayabileceğini öngörüyor.

ABD ekonomisi öncü verilere göre 2024 yılının ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış büyüme yüzde 1.6 ile piyasa beklentisinin (yüzde 2.4) altında kalarak 2022 yılının ikinci çeyreğinden bu yana en düşük düzeyde gerçekleşti.

Fed Başkanı Powell, beklentilerin üzerinde gerçekleşen Mart ayı enflasyon verilerine atıfla, enflasyon görünümündeki bozulmanın faiz indirimlerini muhtemelen geciktireceğini belirtti.

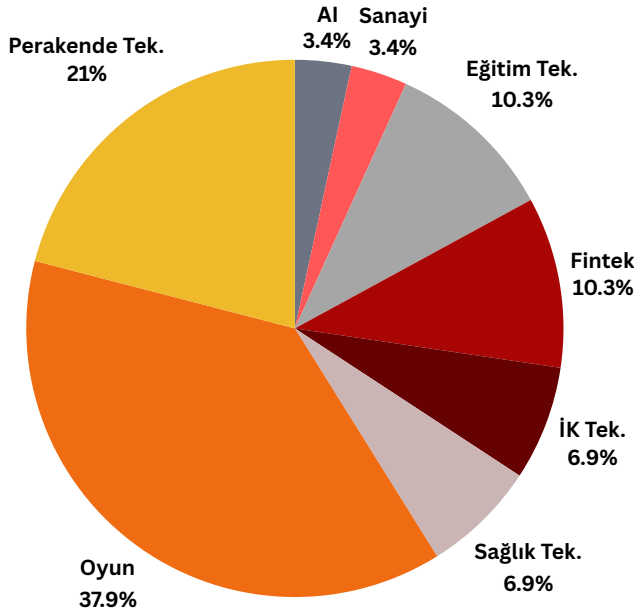
Çin ekonomisi, 2024 yılının ilk çeyreğinde yüzde 1.6, bir önceki yılın aynı dönemine göre ise yüzde 5.3 oranında büyüme kaydetti.

“ 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

1.108.379.616,90 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

29.382.642,71 TRY
20 M USD

Eşik Değer

USD / TRY

Yatırımcı Sayısı

75



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

87.856.989,20 TRY
7 M USD

Eşik Değer

USD / TRY

Son Yatırım Tarihi

Aralık, 2024

(Hedef büyüklüğe ulaşıldığında fon yatırımı 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.)



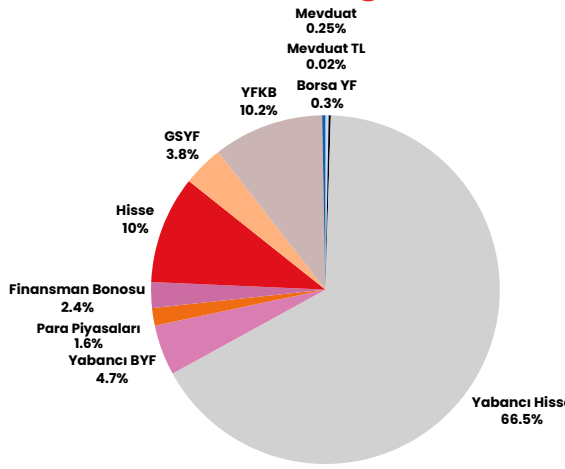
Yatırım Stratejisi

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
1149

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

Satış
Kanalları
TEFAS, BV Portföy

Fon Büyüklüğü
259.741.004,51 TRY

USD
Bazında Getiri
%20,88 Yıllık

Fon İhraç
Tarihi
31.01.2023

Önerilen
Vade
1 - 2 Yıl

Fon Risk
Derecesi

7/7

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	29.03.2024	30.01.2024	30.10.2023	28.07.2023	28.04.2023	31.01.2023
Dönem Sonu	30.04.2024	30.04.2024	30.04.2024	30.04.2024	30.04.2024	30.04.2024
BV Portföy Oyun ve Teknoloji Değişken Fonu (BTE)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş İtibariyle
BTE FON	-1,31	9,09	39,97	38,30	101,03	100,12
Benchmark	1,06	14,95	41,27	42,61	111,49	111,65
KYD_1 Aylık Mev. End.	4,53	12,53	24,41	33,39	41,50	47,53
USD/TRY	0,07	6,61	14,55	19,93	66,31	71,97
BIST 100	9,88	18,54	30,25	42,14	117,54	101,86
USD Bazlı Fon Getirisi	-1,38	18,54	22,18	15,32	20,88	16,37



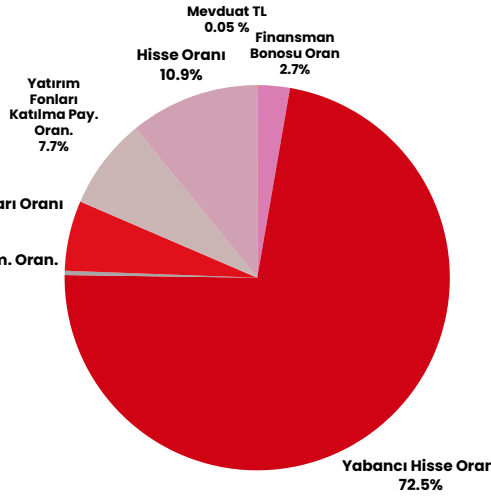
Yatırım Stratejisi

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	29.03.2024	30.01.2024	30.10.2023	28.07.2023	28.04.2023	01.11.2023
Dönem Sonu	30.04.2024	30.04.2024	30.04.2024	30.04.2024	30.04.2024	30.04.2024
BV Portföy Teknoloji Değişken Fonu (BVV)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş İtibarıyla
BVV FON	-2,59	10,52	-	-	-	36,00
Benchmark	1,15	15,62	-	-	-	51,55
KYD_1 Aylık Mev. End.	4,53	12,53	-	-	-	24,18
USD/TRY	0,07	6,61	-	-	-	14,24
BIST 100	9,88	18,54	-	-	-	33,43
USD Bazlı Fon Getirisi	-2,66	3,66	-	-	-	19,04

Yönetim Ücreti

%2,5

Yatırımcı Sayısı

736

Vergi Stopaj

Gerçek kişilerde %10,
Tüzel kişiler için %0

Satış Kanalları

TEFAS, BV Portföy

Fon Büyüklüğü

148.896.642,62 TRY

USD Bazında Getiri

%19,04
Kuruluş Tarihi İtibarıyla

Fon İhraç Tarihi

01.11.2023

Önerilen Vade

1-2 Yıl

Fon Risk Derecesi

7/7



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	29.03.2024	30.01.2024	30.10.2023	28.07.2023	28.04.2023	25.04.2023
Dönem Sonu	30.04.2024	30.04.2024	30.04.2024	30.04.2024	30.04.2024	30.04.2024
BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fonu (BVZ)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş İtibariyle
BVZ FON	4,41	13,84	26,16	39,50	58,02	57,70
Benchmark	4,94	13,73	26,87	36,88	46,03	46,52
KYD_1 Aylık Mev. End.	4,53	12,53	24,41	33,39	41,50	41,94
USD/TRY	0,07	6,61	14,55	19,93	66,31	66,60
BIST 100	9,88	18,54	30,25	42,14	117,54	105,39

Yönetim Ücreti /
Performans Primi

% 0,525 / %40

Yatırımcı
Sayısı

17

Vergi Stopajı

Gerçek kişilerde %10,
Tüzel kişiler için %0

Satış
Kanalları

BV Portföy

Fon Büyüklüğü

60.612.527,81 TRY

TL Bazında Getiri

% 4,41 Aylık -
% 57,70 Kuruluş
Tarihi İtibariyle

Fon İhraç
Tarihi

26.04.2023

Önerilen
Vade

6 ay - 1 yıl

Fon Risk
Derecesi

2/7



Yatırım Stratejisi

Fon portföyünde asgari %80 hisse senedi pozisyonu taşınmaktadır.

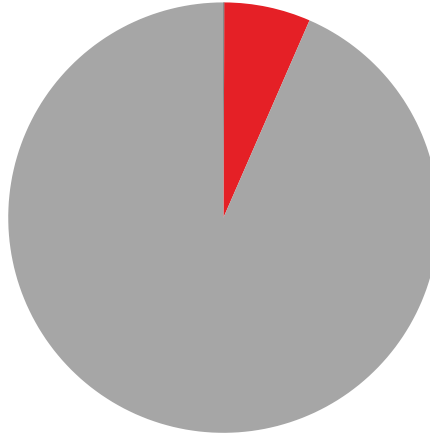
Fon kullanmakta olduğu çeşitli yapay zeka algoritmaları ile piyasalarda oluşan yatırımcı hareketlerini takip ederek sahip olduğu yüksek hızda işlem yapma teknolojisi ile piyasalardaki momentumu takip eder. Fonun yatırım yapmış olduğu hisse senetleri temel analiz yöntemleri ile seçilir. Bu hisseler yapılıcak 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

Vadeli İşlem Nakit Teminat Oranı
Mevduat TL 0.07% 6.5%



Hisse Oranı
93.5%

Yönetim Ücreti

% 3,15

Yatırımcı Sayısı

77

Vergi Stopaj

Gerçek kişilerde %10,
Tüzel kişiler için %0

Satış Kanalları

TEFAS, BV Portföy

Fon Büyüklüğü

40.604.185,27 TRY

TL Bazında Getiri

%22,41
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	29.03.2024	30.01.2024	30.10.2023	28.07.2023	28.04.2023	15.01.2024
Dönem Sonu	30.04.2024	30.04.2024	30.04.2024	30.04.2024	30.04.2024	30.04.2024
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	11,29	17,57	-	-	-	22,41
Benchmark	10,51	19,57	-	-	-	25,54
KYD_1 Aylık Mev. End.	4,53	12,53	-	-	-	14,54
USD/TRY	0,07	6,61	-	-	-	7,54
BIST 100	9,88	18,54	-	-	-	24,88



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)**

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.

* 15.07.2023’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 kâr 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 kısmı kurumlar vergisi istisnası kapsamındadır. Kurumların 15.7.2023’ten itibaren iktisap ettikleri söz konusu fonlardan (girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarından elde ettikleri gelirleri sağlanan istisna hariç olmak üzere) elde ettikleri gelirleri 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 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)	% 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. 23.12.2020-30.04.2024 tarihi (30.04.2024 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. 23.12.2020-30.04.2024 tarihi (30.04.2024 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.

BV PORTFÖY



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