

AYLIK FON BÜLTENİ

Teknolojiye Yatırım,
Yüksek Teknolojiyle Fon Yönetimi!

BVPORTFÖY

HAZİRAN 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

2.2

Milyar TL

YÖNETİLEN FON
ADEDİ

11

TOPLAM YATIRIMCI
SAYISI

2.537

Piyasa Gelişmeleri ve Fonlarımız

- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye ekonomisinin büyüme tahminini 2024 için yüzde 2.8'den yüzde 3.5'e yükseltti.
- Mali Eylem Görev Gücü (Financial Action Task Force-FATF) 28 Haziran 2024 itibariyle Türkiye'nin gri listeden çıkarıldığını duyurdu.
- TCMB, politika faizini piyasa beklentilerine paralel yüzde 50.0 seviyesinde sabit tuttu. Karar metninde, aylık enflasyonun ana eğilimindeki zayıflamanın Mayıs ayında geçici bir kesintiye uğradığı belirtilerek, öncü göstergelerin iç talebin halen enflasyonist olmakla birlikte yavaşladığını teyit ettiği ifade edildi.
- 2024 yılı Mayıs ayında tüketici fiyat endeksi (TÜFE) yüzde 3.37 oranı ile piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise bir önceki aya göre 5.64 puan artarak yüzde 75.45'e yükseldi. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE) Mayıs ayında yüzde 1.96 oranında artarken yıllık enflasyon bir önceki aya göre 2.02 puan yükselerek yüzde 57.68 oldu.
- Nisan ayında 49.3 seviyesinde kaydedilen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Mayıs'ta 48.4'e gerileyerek üst üste ikinci ay 50.0 eşik değerinin altında gerçekleşti. Son veriler sektörün faaliyet koşullarındaki yavaşlamanın ılımlı olmakla birlikte 2024 başından bu yana en belirgin düzeyde gerçekleştiğine işaret etti.
- Cari denge Nisan'da 5.3 milyar dolar açık ile beklentilerin (6.1 milyar dolar) altında kalırken, son 9 ayın en yüksek düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayında açık 5.1 milyar dolardı. Mart ayı sonunda 31.3 milyar dolar olan yıllık açık böylece 31.5 milyar dolara yükseldi.
- 2024 yılı Mayıs ayında ihracat bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 11.3 oranında artarak 24.1 milyar dolar ile tüm zamanların aylık rekorunu kırarken, ithalat yüzde 10.4 oranında daralarak 30.6 milyar dolara geriledi. Böylece geçtiğimiz yılın Mayıs ayında 12.5 milyar TL olan dış ticaret açığı yüzde 48.0 azalarak 6.5 milyar dolara geriledi.
- Sanayi üretimi Nisan'da geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre yüzde 0.7, bir önceki aya göre (mevsim etkisinden arındırılmış) yüzde 4.9 oranında azalış kaydetti.
- Mart ayında yüzde 8.6 olan işsizlik oranı Nisan'da yüzde 8.5'e geriledi. Öte yandan zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünleşik oranı bir önceki aya göre 360 baz puan azalarak yüzde 19.7'ye yükselirken, potansiyel işgücü ve işsizlerin bütünleşik oranı ise 20 baz puan azalarak yüzde 17.1'e geriledi. İşsizler, zamana bağlı eksik istihdam ve potansiyel işgücünün toplamından oluşan atıl işgücü oranı ise bir önceki aya göre 310 baz puan artarak yüzde 27.2 ile Mayıs 2021'den bu yana en yüksek düzeyine çıktı.
- 2024 yılı Mayıs ayında merkezi yönetim bütçesi 219.4 milyar TL, faiz dışı denge 330.1 milyar TL fazla verdi. 12 aylık birikimli olarak ise bir önceki ay 1 trilyon 684 milyar TL olan bütçe açığı Mayıs ayında 1 trilyon 583 milyar TL'ye, 779.8 milyar TL açık veren faiz dışı denge ise 671.4 milyar TL açığa geriledi.
- Piyasa Katılımcıları Anketi 2024 yılı Haziran ayında enflasyon beklentilerinde cari yıl, 12 ve 24 ay sonrası için iyileşmenin sürdüğünü ortaya koydu. Haziran ayı TÜFE beklentisi yüzde 2.52 olurken, 2024 yıl sonu beklentisi yüzde 43.64'ten yüzde 43.53'ye, 12 ay sonrası TÜFE beklentisi yüzde 33.21'den yüzde 31.79'a, 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise yüzde 21.33'ten yüzde 20.33'e geriledi.

Piyasa Gelişmeleri ve Fonlarımız

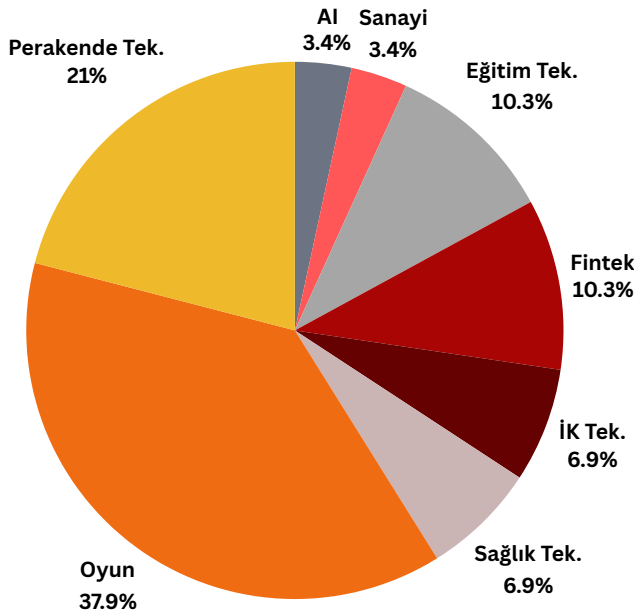
- Tüketici Güven Endeksi (TGE) 2024 yılı Haziran ayında bir önceki aya göre yüzde 2.7 oranında azalarak 78.3 değeri ile bu yılın en düşük seviyesine geriledi.
- İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı, Haziran'da bir önceki aya göre 0.4 puan azalarak yüzde 76.2 seviyesine gerilerken, arındırılmamış veri bir önceki aya göre değişmeyerek yüzde 76.3 seviyesinde yatay seyretti. Haziran ayında mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi, bir önceki aya göre 1.9 puan azalarak 100.5 seviyesine, arındırılmamış seri de ise 2.6 puan azalarak 102.8 seviyesine geriledi.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi bir önceki aya göre hizmet sektöründe yüzde 1.5 oranında azalarak 115.4 değerine, perakende ticaret sektöründe yüzde 2.6 oranında azalarak 108.8 değerine, inşaat sektöründe yüzde 0.5 oranında azalarak 87.9 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 2.5 azalarak 95.8 değerine geriledi.
- Dünya Bankası'nın yayımladığı Küresel Beklentiler Raporunda, 2024 yılında küresel ekonominin yüzde 2.6 büyüyeceği öngörüldü. 2025 ve 2026 yıllarına ilişkin ortalama büyüme tahmini yüzde 2.7 olarak paylaşıldı. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, küresel ekonomiye ilişkin 2024 yılı büyüme beklentisini yüzde 2.4'ten yüzde 2.6'ya yükseltti.
- Fed, beklentilere paralel politika faizinde değişiklik yapmazken 2024 yılı için tek faiz indirimi beklediği görüldü. Avrupa Merkez Bankası (ECB), 2019 yılından bu yana ilk kez faiz indirimine giderek, beklentiler doğrultusunda refinansman faizini yüzde 4.50'den yüzde 4.25'e, mevduat faizini yüzde 4.0'ten yüzde 3.75'e, marjinal fonlama faizini ise yüzde 4.75'ten yüzde 4.50'ye düşürdü.
- ABD'de 2024 yılı ilk çeyreğine ilişkin nihai GSYH verisi yıllıkta yüzde 1.4 büyüme göstererek, 2022 yılının ikinci çeyreğinden bu yana en zayıf büyüme performansına işaret etti. Euro Bölgesi 2024 yılının ilk çeyreğinde yüzde 0.3 ve yıllık bazda yüzde 0.4 büyüyerek son 6 çeyreğin en hızlı büyümesini kaydetti.
- Euro Bölgesi imalat sanayi PMI verisi Mayıs ayında 47.3 düzeyiyle Mart 2023'ten bu yana en yüksek seviyesini çıkararak sektördeki sıkıntıların bir miktar hafiflediğini ortaya koydu. Hizmetler PMI verisi ise 53.2 seviyesi ile son dört aydır eşik değer in üstünde seyrederek sektörün faaliyet koşullarındaki iyileşmeye işaret etti.
- ABD'de tarım dışı istihdam verisi Mayıs'ta 272 bin kişi artarak beklentilerin (180 bin kişi artış) üzerinde gerçekleşirken, işsizlik oranı yüzde 3.9'dan yüzde 4.0'e yükseldi.
- ABD'de çekirdek PCE Mayıs'ta aylıkta yüzde 0.1, yıllıkta yüzde 2.6 artarken son 6 ayın en yavaş artışını kaydetti. Euro Bölgesi Mayıs ayı enflasyonu yüzde 0.2 ile beklentilere paralel gelirken, yıllıkta yüzde 2.6 düzeyine yükseldi.

“ 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

1.183.179.221,95 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

53.052.845,40 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

154.713.951,28 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.)

Fon Büyüklüğü

125.080.298,96 TRY



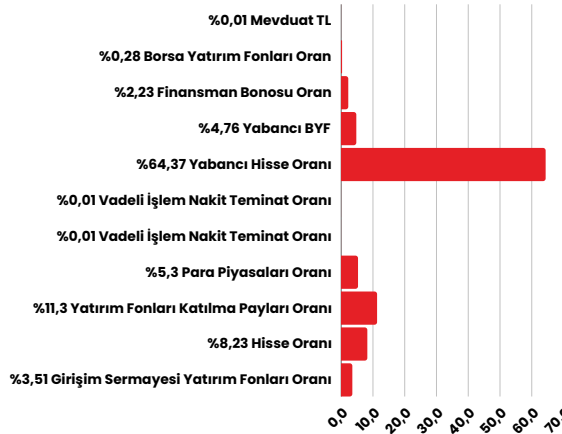
Yatırım Stratejisi

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

1159

Vergi Stopajı

Gerçek kişilerde %10,
Tüzel kişiler için %0

Satış Kanalları

TEFAS, BV Portföy

Fon Büyüklüğü

273.224.970,59 TRY

USD Bazında Getiri

%34,58 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	28.05.2024	28.03.2024	28.12.2023	28.09.2023	27.06.2023	31.01.2023
Dönem Sonu	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024
BV Portföy Oyun ve Teknoloji Değişken Fonu (BTE)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş İtibariyle
BTE FON	5,69	8,30	29,33	51,17	71,08	118,60
Benchmark	5,25	6,29	29,36	49,13	67,24	120,78
KYD_1 Aylık Mev. End.	5,05	14,83	28,00	40,09	49,00	61,42
USD/TRY	2,20	1,76	11,66	19,91	27,12	74,72
BIST 100	-0,28	17,27	43,96	29,56	84,89	113,96
USD Bazlı Fon Getirisi	3,42	6,43	15,82	26,07	34,58	25,11



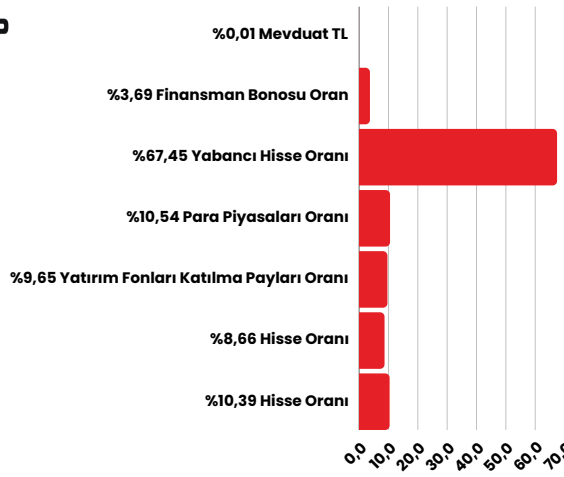
Yatırım Stratejisi

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 İtibariyle
Dönem Başı	28.05.2024	28.03.2024	28.12.2023	28.09.2023	27.06.2023	01.11.2023
Dönem Sonu	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024
BV Portföy Teknoloji Değişken Fonu (BVV)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş İtibariyle
BVV FON	8,07	9,87	34,56	-	-	53,00
Benchmark	4,08	5,64	33,59	-	-	56,67
KYD_1 Aylık Mev. End.	5,05	14,83	28,00	40,09	49,00	35,88
USD/TRY	2,20	1,76	11,66	19,91	27,12	16,07
BIST 100	-0,28	17,27	43,96	29,56	84,89	41,43
USD Bazlı Fon Getirisi	5,74	7,98	20,51	-	-	31,81

Yönetim Ücreti

%2,5

Yatırımcı Sayısı

748

Vergi Stopaj

Gerçek kişilerde %10,
Tüzel kişiler için %0

Satış Kanalları

TEFAS, BV Portföy

Fon Büyüklüğü

159.645.044,59 TRY

USD Bazında Getiri

%31,81
Kuruluş Tarihi İtibariyle

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	28.05.2024	28.03.2024	28.12.2023	28.09.2023	27.06.2023	26.04.2023
Dönem Sonu	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024
BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fonu (BVZ)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş İtibariyle
BVZ FON	4,97	14,61	29,54	44,13	58,63	73,28
Benchmark	5,46	16,15	30,80	44,26	54,32	61,40
KYD_1 Aylık Mev. End.	5,05	14,83	28,00	40,09	49,00	55,23
USD/TRY	2,20	1,76	11,66	19,91	27,12	69,18
BIST 100	-0,28	17,27	43,96	29,56	84,89	122,60

Yönetim Ücreti /
Performans Primi

% 0,525 / %40

Yatırımcı
Sayısı

18

Vergi Stopaj

Gerçek kişilerde %10,
Tüzel kişiler için %0

Satış
Kanalları

BV Portföy

Fon Büyüklüğü

110.848.864,89 TRY

TL Bazında Getiri

%4,97 Aylık -
%73,28 Kuruluş
Tarihi İtibariyle

Fon İhraç
Tarihi

26.04.2023

Önerilen
Vade

6 ay - 1 yıl

Fon Risk
Derecesi

2/7



Yatırım Stratejisi

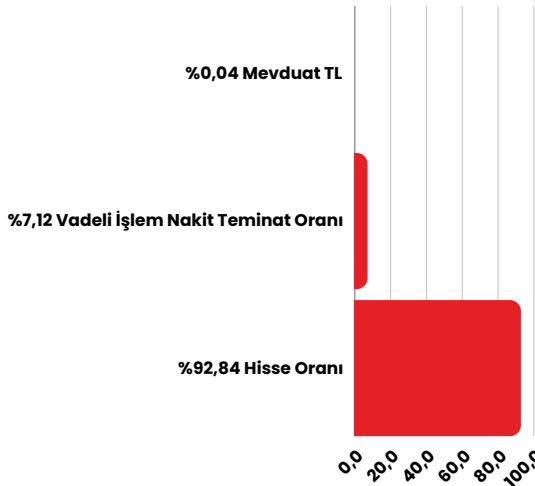
Fon portföyünde asgari %80 hisse senedi pozisyonu taşınmaktadır.

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



Yönetim Ücreti
% 3,15

Yatırımcı Sayısı
130

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

Satış Kanalları
TEFAS, BV Portföy

Fon Büyüklüğü
48.086.022,15 TRY

TL Bazında Getiri
%33,61
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 İtibariyle
Dönem Başı	28.05.2024	28.03.2024	28.12.2023	28.09.2023	27.06.2023	16.01.2024
Dönem Sonu	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024
BV Portföy Algoritmik Stratejiler Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) (BHI)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş İtibariyle
BHI FON	1,34	22,05	-	-	-	33,61
Benchmark	0,29	18,63	-	-	-	33,97
KYD_1 Aylık Mev. End.	5,05	14,83	28,00	40,09	49,00	25,18
USD/TRY	2,20	1,76	11,66	19,91	27,12	9,25
BIST 100	-0,28	17,27	43,96	29,56	84,89	32,57

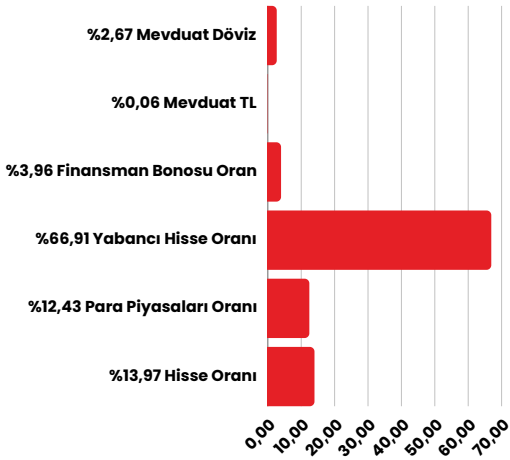


Türkiye'nin İlk Spor Endüstrisi Yatırım Fonu

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.

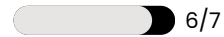
Vergi Stopaj
Gerçek kişilerde %10

Toplam Gider Oranı
Yıllık %3,65

Halka Arz Tarihi
10 Haziran, 2024

Önerilen Vade
Orta ve Uzun

Fon Risk Derecesi



Satış Kanalları
TEFAS, BV Portföy

Fon Büyüklüğü
51.548.720,38 TRY

Yatırımcı Sayısı
144

Aylık Getiri Tablosu

Dönem	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	1 Yıllık	Kuruluş itibariyle
Dönem Başı	28.05.2024	28.03.2024	28.12.2023	28.09.2023	27.06.2023	10.06.2024
Dönem Sonu	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024	28.06.2024
BV Portföy Spor Endüstrisi Değişken Fonu (SPR)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş itibariyle
BHI FON	-	-	-	-	-	2,05
KYD_1 Aylık Mev. End.	5,05	14,83	28,00	40,09	49,00	3,02
USD/TRY	2,20	1,76	11,66	19,91	27,12	1,41
BIST 100	-0,28	17,27	43,96	29,56	84,89	6,50
USD Bazlı Fon Getirisi	-	-	-	-	-	0,63

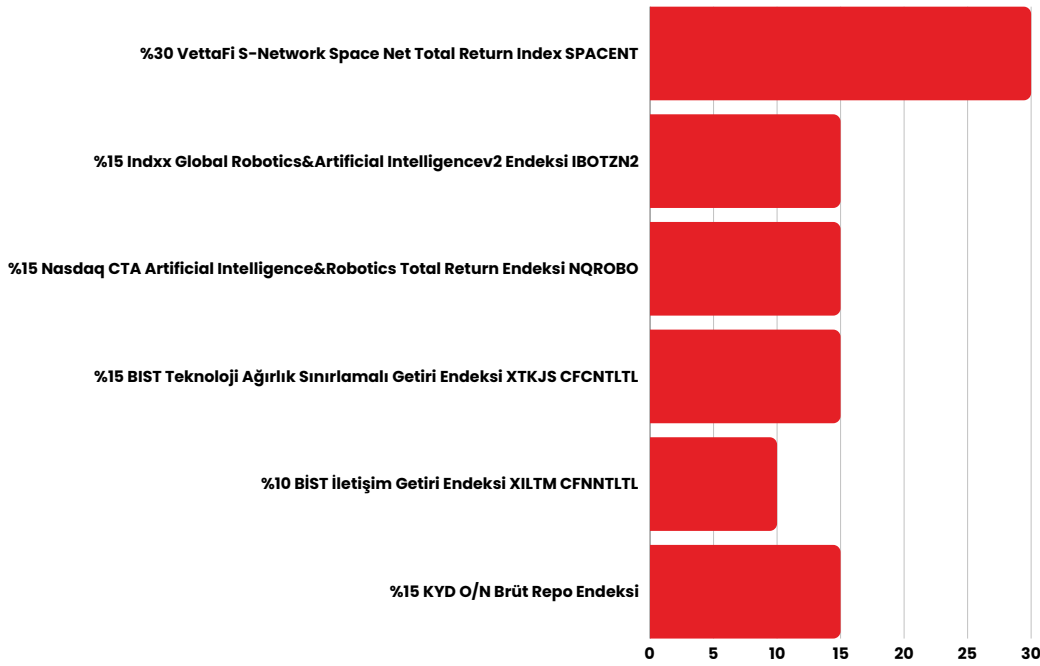
USD Bazlı Fon Getirisi



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

1 Temmuz 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



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 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 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 Yayınlanan 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