

BV PORTFÖY OYUN VE TEKNOLOJİ DEĞİŞKEN FON

**01 OCAK – 30 HAZİRAN 2024 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

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 2024 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 2024 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 2024 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. Halik İbrahim Yürüdü
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 30 Temmuz 2024

BV PORTFÖY OYUN VE TEKNOLOJİ DEĞİŞKEN FON

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFOY BİLGİLERİ

Halka Arz Tarihi: 31.01.2023

28.Haziran.2024 Tarihi İtibariyle

		Portföy Dağılımı		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri	273.224.970,59	Yabancı			
Birim Pay Değeri (TRL)	2,173618	Dijital Oyun + Teknoloji		Abdullah Yılmaz	
Yatırımcı Sayısı	1159	Ortaklık Payları		Aktuğ Alimoğlu	
Tedavül Oranı (%)	%2,51	Borsa Yatırım Fonu		Veysel Özgür Hatipoğlu	
		Yerli			
		BIST Oyun + Teknoloji		%8,28	
		Borçlanma Araçları		%2,23	
		Borsa Yatırım Fonu		%0,28	
		GSYF		%3,50	
		Yatırım Fonu		%11,29	
		Takasbank Para Piyasası		%5,31	
		Mevduat		%0,01	
		VIOP Nakit Teminat		%0,01	

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 dağıtımı faaliyeti yürüten şirketlere yatırım yapmaktır.

En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet

Fon'un Yatırım Stratejisi

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 dağıtımı faaliyeti yürüten şirketlere yatırım yapmaktır.

Fonun Yatırım Stratejisi

Fon portföyünde, yeni teknolojileri uygulayan, inovatif ürün ve hizmetler geliştirme odaklı ve/veya ağırlıklı olarak yukarıda belirtilen sektörlerde ürün ve hizmetlerin geleneksel dağıtım 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 portföyünde, ağırlıklı olarak gelişmiş olan ülke piyasalarındaki şirketlere yatırım yapılması planlanmakta olup, bunun yanında Türkiye ve diğer gelişmekte olan ülkelerdeki şirketlere de yatırım yapılabilecektir. Fon portföyüne dahil edilecek varlıklar, bu varlıkların ağırlıkları ve para birimleri (Türk Lirası veya Yabancı Para) portföy yöneticisinin piyasa görüşüne göre şekillenebilecek, fon portföyündeki varlıklar piyasa koşullarına göre değişiklik gösterebilecektir.

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 endeksli 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 dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
- 4) Kaldıraç Yaratan 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’u zarara uğratabilecek kısıtlı eylemler ya da Kurucu’nun itibarını olumsuz etkileyebilecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenme 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 olasılığının 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 karşılıklıta 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) yer verilmektedir.

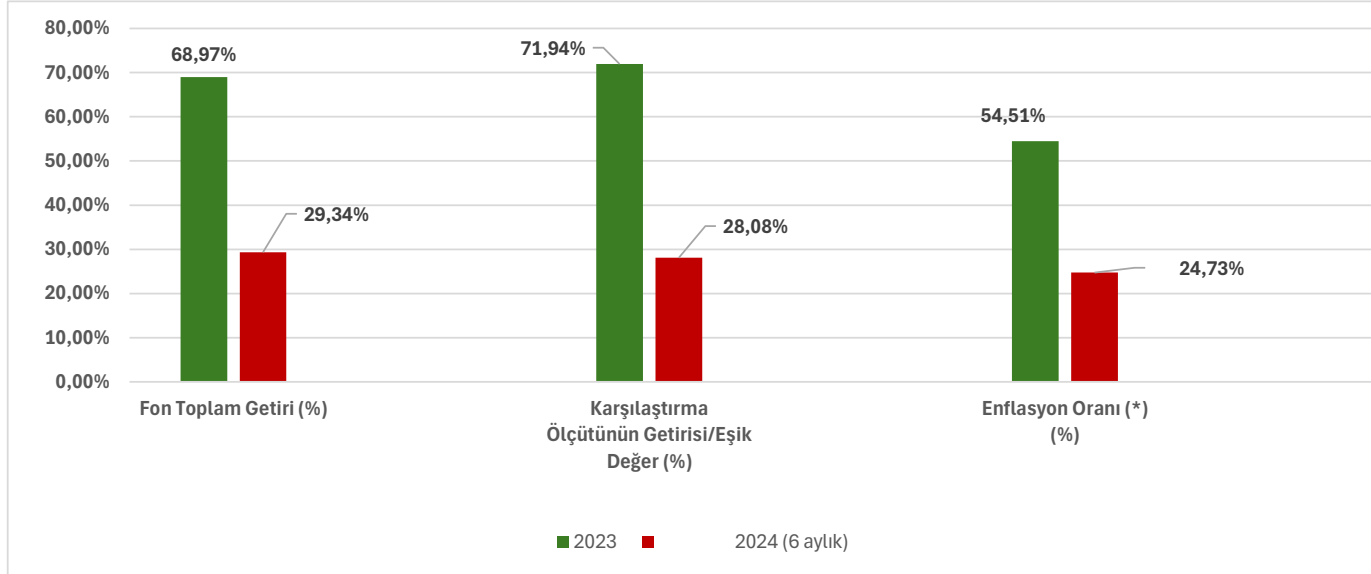
B. PERFORMANS BİLGİLER

Yıllar	Fon 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	%68,97	%71,94	%54,51	%1,16	%1,02	-%0,69	₺ 156.326.017,86
2024	%29,34	%28,08	%24,73	%0,94	%0,88	%0,19	₺ 273.224.970,59

(*) Fon 2023 Şubat ayında faaliyete geçtiğinden Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan Şubat-Aralık dönemindeki 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 11 adet yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2.254.169.563,67 TL'dir.

C.2 Fon portföyünün yatırım amacı,yatırım stratejisi ve yatırım riskleri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

Fonun 02.01.2024 – 28.06.2024 dönemine ait fon getirisine "B. PERFORMANS BİLGİSİ" bölümünde yer verilmiştir.
C.3 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 %29,34 getiri sağlamıştır

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

02.01.2024-28.06.2024 Döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Noter Ücretleri	%0,00	1.282,91
Bağımsız Denetim Ücreti	%0,02	41.100,32
Alınan Kredi Faizleri	%0,00	5.017,71
Saklama Ücretleri	%0,18	430.100,85
Fon Yönetim Ücreti	%1,20	2.870.206,40
Hisse Senedi Komisyonu	%0,00	5.063,33
TPP Komisyonu	%0,02	37.445,19
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	%0,07	168.139,48
Vergi ve Diğer Giderler	%0,06	132.269,61
Diğer Giderler	%0,05	120.400,50
TOPLAM GİDERLER		3.811.026,30
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ		237.354.510,19
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri		%1,61

C.6 Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Karşılaştırma Ölçütü
02.01.2024 - 28.06.2024	%45 Solactive Video Games & Esports Endeksi + %20 NASDAQ-100 Technology Sector Total Return (NTRR) Endeksi + %20 BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlı Getiri Endeksi (XTKJS) + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi