

AYLIK FON BÜLTENİ

Teknolojiye Yatırım,
Yüksek Teknolojiyle Fon Yönetimi!

BVPORTFÖY

EYLÜL 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

2.7

Milyar TL

YÖNETİLEN FON
ADEDİ

14

TOPLAM YATIRIMCI
SAYISI

3025

Piyasa Gelişmeleri ve Fonlarımız

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Türkiye'nin kredi notunu B+'dan BB-'ye yükseltirken, görünümü pozitiften durağana çekti. Fitch, 8 Mart 2024'te Türkiye'nin kredi notunu "B"den "B+"ya, görünümü ise "durağan"dan "pozitif"e yükseltmişti.
- OECD, yayımladığı ara dönem ekonomik görünüm değerlendirmesinde Türkiye ekonomisi için 2024 yılı büyüme tahmini yüzde 3.4'ten yüzde 3.2'ye, 2025 yılı tahmini ise yüzde 3.2'den yüzde 3.1'e düşürdü.
- Türkiye ekonomisi 2024 yılı ikinci çeyrekte yüzde 2.5 büyürken yıllık büyüme yüzde 4.8 oldu. Özel tüketim büyümede belirleyici olurken, net ihracattan büyümeye önemli katkı geldi. 2023 yılı sonunda 1 trilyon 130 milyar dolar, 2024 ilk çeyrekte 1 trilyon 168 milyar dolar olan GSYH ikinci çeyrek itibariyle 1 trilyon 201 milyar dolara yükseldi.
- 2025-2027 dönemine kapsayan Orta Vadeli programa göre 2024 yılı büyüme beklentisi yüzde 4.0'ten yüzde 3.5'e çekilirken, 2024 yılı enflasyon beklentisi yüzde 33.0'ten yüzde 41.5'e yükseltildi. 2025 yılı için yüzde 15.2 olan TÜFE beklentisi yüzde 17.5'e çıkarılırken, büyüme yüzde 4.0 olarak öngörüldü.
- TCMB Para Politikası Kurulu, politika faizini beklentiler doğrultusunda yüzde 50.0 seviyesinde tuttu. Karar metninde Ağustos ayında aylık enflasyonun ana eğiliminin belirgin bir değişim sergilemediği belirtilirken üçüncü çeyreğe ilişkin göstergelerin yurt içi talepte yavaşlamaya işaret ettiği ifade edildi.
- 2024 yılı Ağustos ayında tüketici fiyat endeksi (TÜFE) yüzde 2.47 oranında arttı. Yıllık enflasyon ise bir önceki aya göre 9.81 puan azalarak yüzde 51.97'ye gerilerken, ilk sekiz ay itibariyle enflasyon yüzde 31.94 oldu. Geçtiğimiz yılın aynı ayında TÜFE yüzde 58.94 düzeyindeydi.
- Sanayi üretimi Temmuz ayında geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre yüzde 3.9 oranında daralırken, bir önceki aya göre (mevsim etkisinden arındırılmış) yüzde 0.4 oranında artış kaydetti.
- Temmuz ayında 47.2 olan İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Ağustos'ta 47.8'e yükselmekle birlikte sektörün performansında zayıflamanın sürdüğüne işaret etti. Böylece faaliyet koşullarında Nisan ayından bu yana sürekli olarak yavaşlama yaşandı. Takip edilen on sektörün tamamında üretim daralması yaşandı.
- Ulusal paranın yabancı paralar karşısında enflasyondan arındırılmış değişimini ölçen TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi (REDK) Ağustos'ta bir önceki aya göre yüzde 1.0 azalarak 62.34 değerine gerilerken, bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 18.6 artış kaydetti.
- Haziran ayında yüzde 9.2 olan işsizlik oranı Temmuz'da yüzde 8.8'e gerilerken, işsiz sayısı bir önceki aya göre 112 bin kişi azalarak 3 milyon 167 bin oldu. Geniş tanımlı işsizlik (atıl işgücü) oranı ise bir önceki aya göre 270 baz puan azalarak yüzde 26.5'e gerilerken, bu gruptaki işsiz sayısı 10 milyon 681 bin kişi oldu.
- Cari denge Haziran ayının ardından Temmuz ayında da fazla verdi. Cari denge Temmuz ayında 566 milyon dolar fazla verirken, 12 aylık birikimli açık 19.1 milyar dolar ile Nisan 2022'den bu yana en düşük düzeyine geriledi.
- Piyasa Katılımcıları Anketi 2024 yılı Eylül ayında enflasyon beklentilerinde iyileşmenin sürdüğünü ortaya koydu. 2024 yıl sonu beklentisi yüzde 43.31'den yüzde 43.14'e gerilerken, 2025 yılı sonu için beklenti yüzde 25.26 seviyesinde gerçekleşti.
- TCMB Eylül ayı sektörel enflasyon beklentileri raporuna göre 12 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcılarında yüzde 27.5 seviyesine, reel sektörde yüzde 51.1 seviyesine, hane halkında ise yüzde 71.6 seviyesine geriledi.

Piyasa Gelişmeleri ve Fonlarımız

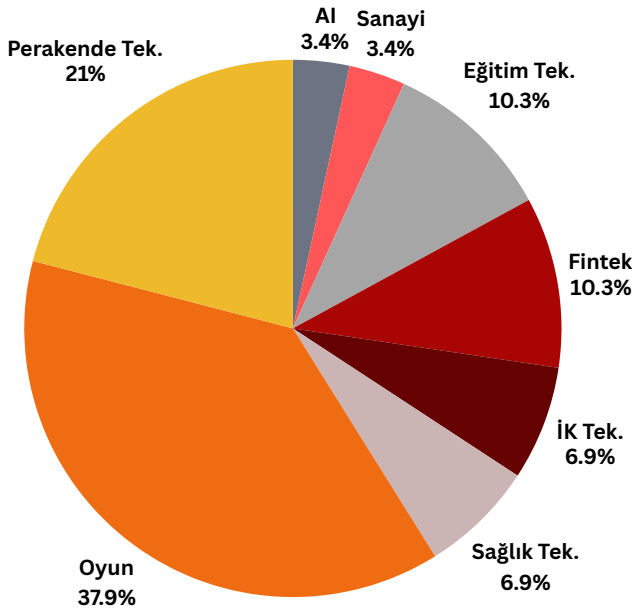
- 2024 yılı Ağustos ayında merkezi yönetim bütçesi 129.6 milyar TL, faiz dışı denge 32.5 milyar TL açık verdi. Geçtiğimiz yılın aynı ayında bütçe 51.3 milyar TL, faiz dışı denge 138.4 milyar TL fazla vermişti.
- Tüketici Güven Endeksi (TGE) 2024 yılı Eylül ayında bir önceki aya göre yüzde 2.4 oranında artarak 78.2 değerine yükseldi. Tüketici Güven Endeksi'ni oluşturan dört alt endeksin tamamının yükseldiği görüldü.
- Ağustos ayında ihracat bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 2.8 oranında artarak 22.0 milyar dolara yükselirken, ithalat yüzde 10.7 oranında daralarak 27.0 milyar dolara geriledi. Böylece geçtiğimiz yılın Ağustos ayında 8.7 milyar dolar olan dış ticaret açığı yüzde 42.7 azalarak 5.0 milyar dolara geriledi. Son 12 ayda yıllıklandırılmış olarak ise ihracat yüzde 3.5 oranında artarak 261.9 milyar dolara yükselirken, ithalat yüzde 8.3 oranında azalarak 340.7 milyar dolara geriledi. Böylece dış ticaret açığı yüzde 33.6 oranında azalarak 78.7 milyar dolara geriledi.
- Eylül ayında mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi bir önceki aya göre 1.2 puan artarak 99.2 seviyesine, arındırılmamış endeks ise bir önceki aya göre 0.3 puan artarak 98.8 seviyesine yükseldi. İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı, bir önceki aya göre 0.2 puan artarak yüzde 75.9 seviyesine yükselirken, mevsimsel etkilerden arındırılmamış veri bir önceki aya göre 0.5 puan azalarak yüzde 74.9 seviyesinde gerçekleşti.
- Ağustos ayında 93.1 seviyesinde olan ekonomik güven endeksi Eylül'de bir önceki aya göre yüzde 2.0 artarken, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre yüzde 0.5 gerileme kaydederek 95.0 değerini aldı.
- OECD, yayımladığı ara dönem ekonomik görünüm değerlendirmesinde küresel ekonomiye ilişkin büyüme tahminlerini 2024 yılı için yüzde 3.1 seviyesinden yüzde 3.2'ye revize ederken, 2025 yılı tahminin yüzde 3.2 düzeyinde sabit tuttu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB), referans faiz oranını yüzde 3.75'ten yüzde 3.50'ye indirdi. ECB tahminlerinde aşağı yönlü güncellemeye giderek büyüme tahminini 2024 için yüzde 0.9'dan yüzde 0.8'e, 2025 için ise yüzde 1.4'ten yüzde 1.3'e indirdi.
- FED, 50 baz puanlık faiz indirimine giderek politika faizini yüzde 4.75-5.0 bandına düşürdü. Toplantının ardından yayımlanan karar metninde istihdam artışının yavaşladığı, ancak ekonomik faaliyetin güçlü seyrini sürdürdüğü belirtildi. Faiz patikası ise bu yıl sonunda yüzde 4.25-4.50 bandı olacak şekilde toplamda 50 baz puan daha indirime, 2025 yılı için ise 100 baz puan indirime işaret ediyor. Milli gelir değişimi 2024 yılı için yüzde 2.0'ye indirilirken, 2025 yılı için yüzde 2.0 hedefi korundu. İşsizlik oranı ise yüzde 4.4 ile belirgin yükseltilirken, takip eden iki yılda ise uzun vadeli tahmini olan yüzde 4.2'nin üzerinde seyredeceği öngörüldü.
- ABD'de tarım dışı istihdam, Ağustos'ta 142 bin kişi artarak beklentilerin altında gerçekleşirken, işsizlik oranı yüzde 4.3'ten yüzde 4.2'ye geriledi.
- Euro Bölgesi ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde önceki çeyreğe göre yüzde 0.2 büyüme kaydetti. ABD'de nihai GSYH verisi ekonominin ikinci çeyrekte yıllıklandırılmış bazda yüzde 3.0 oranında büyüdüğünü teyit etti.
- ABD'de TÜFE Ağustos'ta bir önceki aya göre yüzde 0.2 ile beklentilere paralel artarken, yıllık enflasyon yüzde 2.5 ile son 3,5 yılın en düşük seviyesinde kaydedildi. Çekirdek TÜFE ise aylık bazda yüzde 0.3 artarken, yıllıkta yüzde 3.2 oldu.
- Euro Bölgesi'nde Ağustos ayında nihai TÜFE aylık bazda yüzde 0.1 artarken, yıllık enflasyon yüzde 2.2 ile Temmuz 2021'den bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti.

“ 34 portföy şirketi ve 1,3 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

1.1.367.552.592,40 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

62.103.790,00 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

235.382.795,52 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

136.253.240,20 TRY



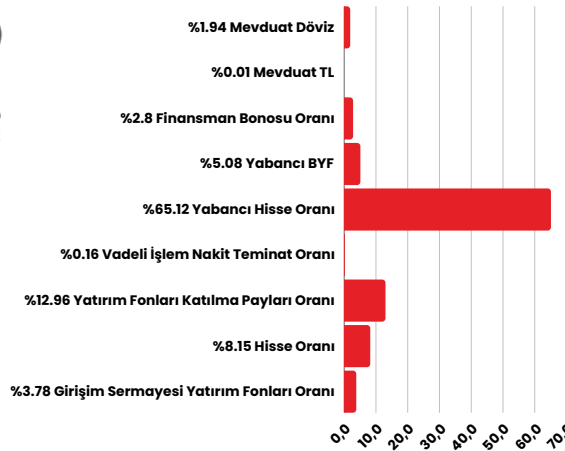
Yatırım Stratejisi

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
1120

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

Satış
Kanalları
TEFAS, BV Portföy

Fon Büyüklüğü
271.609.259,49TRY

USD
Bazında Getiri
%25,73 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	29.08.2024	28.06.2024	29.03.2024	29.12.2023	29.09.2023	31.01.2023
Dönem Sonu	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024
BV Portföy Oyun ve Teknoloji Değişken Fonu (BTE)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş İtibariyle
BTE FON	4,71	5,19	13,40	35,32	56,70	129,95
Benchmark	3,87	8,25	13,93	39,07	59,88	138,61
KYD_1 Aylık Mev. End.	3,50	13,25	29,54	44,29	58,25	82,82
USD/TRY	0,58	3,94	5,69	15,91	24,64	81,61
BIST 100	-1,70	-9,22	5,72	29,39	15,97	94,23
USD Bazlı Fon Getirisi	4,10	1,20	7,30	16,75	25,73	26,62



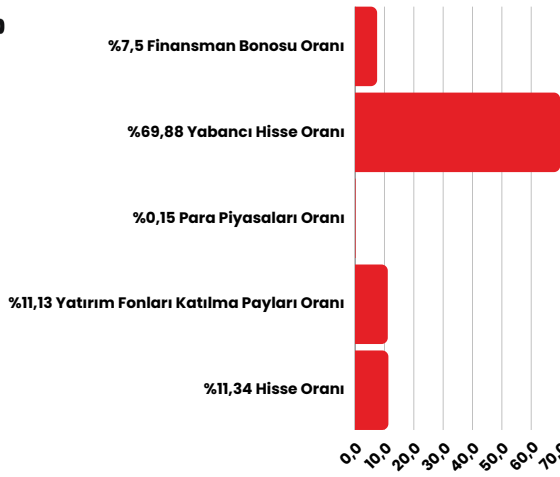
Yatırım Stratejisi

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	29.08.2024	28.06.2024	29.03.2024	29.12.2023	29.09.2023	01.11.2023
Dönem Sonu	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024
BV Portföy Teknoloji Değişken Fonu (BVV)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş İtibariyle
BVV FON	2,16	-4,86	4,26	27,58	-	45,56
Benchmark	0,69	-0,11	4,85	33,36	-	57,09
KYD_1 Aylık Mev. End.	3,50	13,25	29,54	44,29	-	53,89
USD/TRY	0,58	3,94	5,69	15,91	-	20,65
BIST 100	-1,70	-9,22	5,72	29,39	-	28,39
USD Bazlı Fon Getirisi	1,56	-8,47	-1,35	10,07	-	20,65

Yönetim Ücreti
%2,5

Yatırımcı Sayısı
732

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

Satış Kanalları
TEFAS, BV Portföy

Fon Büyüklüğü
144.365.376,41 TRY

USD Bazında Getiri
%20,65
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	29.08.2024	28.06.2024	29.03.2024	29.12.2023	29.09.2023	26.04.2023
Dönem Sonu	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024
BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fonu (BVZ)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş İtibariyle
BVZ FON	4,90	14,96	31,91	48,23	66,08	99,20
Benchmark	3,74	14,27	32,16	48,72	64,39	84,44
KYD_1 Aylık Mev. End.	3,50	13,25	29,54	44,29	58,25	75,80
USD/TRY	0,58	3,94	5,69	15,91	24,64	75,86
BIST 100	-1,70	-9,22	5,72	29,39	15,97	102,07

Yönetim Ücreti /
Performans Primi

% 0,525 / %40

Yatırımcı
Sayısı

19

Vergi Stopaj

Gerçek kişilerde %10,
Tüzel kişiler için %0

Satış
Kanalları

BV Portföy

Fon Büyüklüğü

213.722.611,50 TRY

TL Bazında Getiri

%4,80 Aylık -
%99,20 Kuruluş
Tarihi İtibariyle

Fon İhraç
Tarihi

26.04.2023

Önerilen
Vade

6 ay - 1 yıl

Fon Risk
Derecesi

2/7



Yatırım Stratejisi

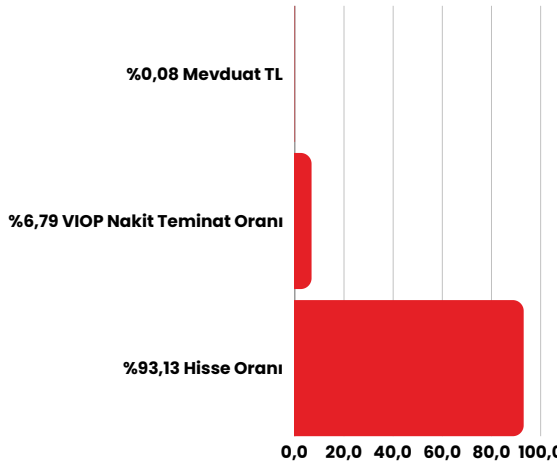
Fon portföyünde asgari %80 hisse senedi pozisyonu taşınmaktadır.

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
122

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

Satış Kanalları
TEFAS, BV Portföy

Fon Büyüklüğü
23.030.370,60 TRY

TL Bazında Getiri
%29,30
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	29.08.2024	28.06.2024	29.03.2024	29.12.2023	29.09.2023	16.01.2024
Dönem Sonu	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024
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	0,49	-3,22	17,51	-	-	29,30
Benchmark	-0,77	-6,71	9,87	-	-	24,97
KYD_1 Aylık Mev. End.	3,50	13,25	29,54	44,29	-	41,77
USD/TRY	0,58	3,94	5,69	15,91	-	13,56
BIST 100	-1,70	-9,22	5,72	29,39	-	20,34



Yatırım Stratejisi

Fonun yatırım stratejisi istatistiksel ve temel analizi referans olarak potansiyeli sınırlı olan finansal araçlarda açığa satış (kısa pozisyon), potansiyeli olan finansal araçlarda yatırım yapmak (uzun pozisyon) suretiyle piyasa düşüşlerine karşı koruma sağlayarak, yerel ülke para biriminin USD ve/veya Euro'ya karşı yaşanabilecek değer kayıplarını döviz türev pozisyonları ile koruyarak yatırımcılarına USD cinsinden mutlak getiri sağlamaktır.

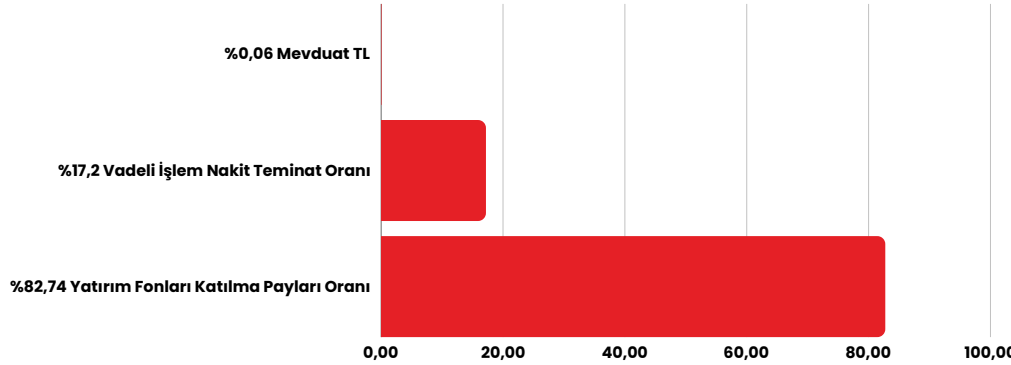
Yatırımcı Profili

TL yatırım yapıp USD bazlı getiri elde etmeyi hedefleyen bireyler, ihracat yapan kurumsal firmalar ve sigorta şirketleri için uygundur.

Vergilendirme

Gerçek kişilerin fon katılma payı alım satım kazancı %10; tüzel kişilerin fon katılma payı alım satım kazancı %0 stopaj ve kurumlar vergisine tabidir.

Benchmark



Yönetim Ücreti

% 3,15 (Yıllık)

Para Birimi

TRY

Fon Risk Derecesi

7/7

Karşılaştırma Ölçütü

((1+ saat 15:30'da belirlenen gösterge niteliğindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası USD/TRY döviz alış kuru) X (1 + BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi değişim oranı) - 1)

Fon Büyüklüğü

71.365.040,56 TRY

Yatırımcı Sayısı

13

Aylık Getiri Tablosu

Dönem	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	1 Yıllık	Kuruluş itibariyle
Dönem Başı	29.08.2024	28.06.2024	29.03.2024	29.12.2023	29.09.2023	16.07.2024
Dönem Sonu	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024
BV Portföy Spor Endüstrisi Değişken Fonu (SPR)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş itibariyle
BIS FON	0,68	-	-	-	-	5,02
Benchmark	0,69	-	-	-	-	-
KYD_1 Aylık Mev. End.	3,50	-	-	-	-	10,62
USD/TRY	0,58	-	-	-	-	3,33
BIST 100	-1,70	-	-	-	-	-13,23
USD Bazlı Fon Getirisi	0,10	-	-	-	-	1,64

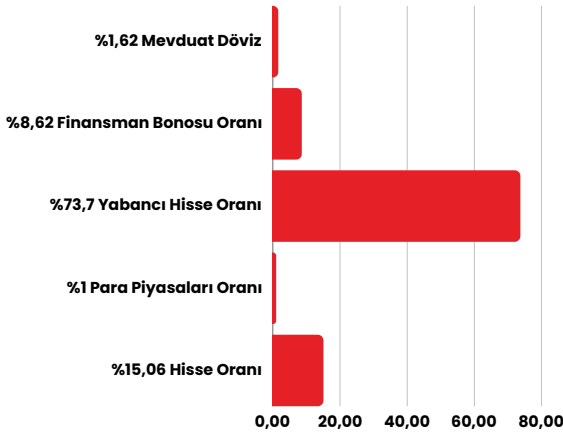


Türkiye'nin İlk Spor Endüstrisi Yatırım Fonu

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

6/7

Satış Kanalları
TEFAS, BV Portföy

Fon Büyüklüğü
54.337.211,07 TRY

Yatırımcı Sayısı
264

Aylık Getiri Tablosu

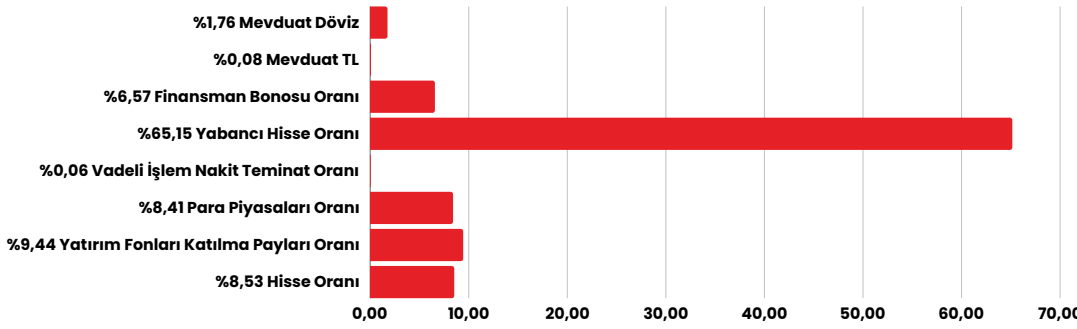
Dönem	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	1 Yıllık	Kuruluş itibariyle
Dönem Başı	29.08.2024	28.06.2024	29.03.2024	29.12.2023	29.09.2023	10.06.2024
Dönem Sonu	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024
BV Portföy Spor Endüstrisi Değişken Fonu (SPR)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş itibariyle
SPR FON	1,18	3,77	-	-	-	5,90
Benchmark	-3,32	-3,34	-	-	-	-
KYD_1 Aylık Mev. End.	3,50	13,25	-	-	-	16,68
USD/TRY	0,58	3,94	-	-	-	5,41
BIST 100	-1,70	-9,22	-	-	-	-3,32
USD Bazlı Fon Getirisi	0,59	-0,16	-	-	-	0,47



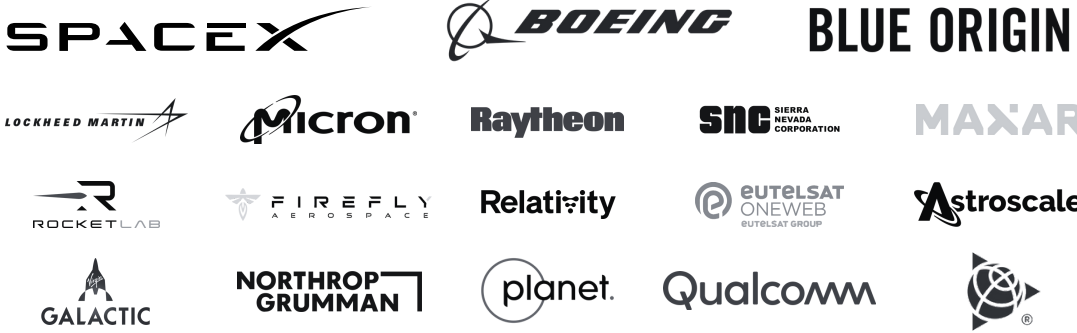
Yatırım Stratejisi

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



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
1 Temmuz 2024

Önerilen Vade
Orta ve Uzun

Fon Risk Derecesi

6/7

Satış Kanalları
TEFAS, BV Portföy

Fon Büyüklüğü
33.009.222,95 TRY

Yatırımcı Sayısı
372

Aylık Getiri Tablosu

Dönem	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	1 Yıllık	Kuruluş itibariyle
Dönem Başı	29.08.2024	28.06.2024	29.03.2024	29.12.2023	29.09.2023	01.07.2024
Dönem Sonu	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024
BV Portföy Robotik ve Uzay Teknolojileri Değişken Fonu (RUT)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş itibariyle
RUT FON	2,50	-	-	-	-	6,44
KYD_1 Aylık Mev. End.	2,31	-	-	-	-	-
USD/TRY	3,50	-	-	-	-	13,09
BIST 100	0,58	-	-	-	-	4,60
USD Bazlı Fon Getirisi	-1,70	-	-	-	-	-6,55



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)**
- BİRİNCİ SERBEST FON **(BIS)**

HİSSE SENEDİ FONLARIMIZ

- BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) **(BVH)**

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 gelirlere sağlanan istisna hariç olmak üzere) elde ettikleri gelirlerle ilişkin istisna kaldırılmış bulunmaktadır.

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

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

Yasal Uyarı

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

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

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

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

 @bvportfoy

 Adres

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