

BVPORTFÖY

AYLIK FON BÜLTENİ

ARALIK 2024



ABONE OL!

BV Portföy, bir Boğaziçi Ventures iştirakidir.



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 üreten şirketler ile sermayedarlar arasında köprü görevi görmektedir.

YÖNETİLEN FON BÜYÜKLÜĞÜ

4.0

Milyar TL

YÖNETİLEN FON ADEDİ

14

TOPLAM YATIRIMCI SAYISI

3.535

- OECD'nin Ekonomik Görünüm Raporu, Türkiye ekonomisinin 2024'te yüzde 3.5, 2025 yılında ise yüzde 2.6 büyüyeceğini öngörürken 2025 yılı için ortalama enflasyonu yüzde 30.7 olarak tahmin etti.
- TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) yılın son toplantısında politika faizini 250 baz puan indirerek yüzde 47.5 düzeyine düşürdü. Para Politikası Raporu'nda para politikası toplantı sayısının 12'den 8'e düşürüldüğü ilan edildi.
- 2024 yılı Kasım ayında tüketici fiyat endeksi (TÜFE) yüzde 2.24 oranında arttı. Yıllık enflasyon ise bir önceki aya göre 1,49 puan azalarak yüzde 47.1'e geriledi. Geçtiğimiz yılın aynı ayında TÜFE yüzde 62.0 düzeyindeydi. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE) Ekim ayında yüzde 0.7 oranında artarken yıllık enflasyon bir önceki aya göre 2.77 puan azalarak yüzde 29.5 oldu.
- Sanayi üretimi Ekim ayında geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre yüzde 3.1, bir önceki aya göre (mevsim etkisinden arındırılmış) yüzde 0.9 oranında daraldı.
- İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Ekim ayındaki 45.8 seviyesinden 48.3'e yükselerek faaliyet koşullarındaki bozulmanın Mayıs ayından bu yana en hafif düzeyde gerçekleştiğine işaret etti.
- Net asgari ücret bir önceki yıla göre yüzde 30.0 artırılarak 22.104 TL olarak belirlendi.
- Ulusal paranın yabancı paralar karşısında enflasyondan arındırılmış değişimini ölçen TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi (REDK) Kasım'da bir önceki aya göre yüzde 3.4 artarak 67.03 değeri ile Mart 2021'den bu yana en yüksek düzeyine çıkarken, bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 20.7 artış kaydetti.

- Ekim ayında cari denge 1,9 milyar dolar fazla verdi. Bir önceki yılın aynı ayında cari denge 0,02 milyar dolar fazla vermişti. Bir önceki ay 9,5 milyar dolar düzeyinde olan yıllık açık Ekim ayı itibarıyla 7,7 milyar dolar açık ile Aralık 2021'den bu yana en düşük seviyesine gerilerken, açığın GSYH'ye oranı yüzde 0,7 oldu.
- Eylül ayında yüzde 8.7 olan işsizlik oranı Ekim'de yüzde 8.8'e yükseldi. Bir önceki yılın aynı ayında ise işsizlik oranı yüzde 8.5 düzeyindeydi. Böylece işsiz sayısı 61 bin kişi artarak 3 milyon 175 bin oldu. İşsizler, zamana bağlı eksik istihdam ve potansiyel işgücünün toplamından oluşan atıl işgücü oranı da bir önceki aya göre 190 baz puan artarak yüzde 27.6'ya yükselirken, bu gruptaki işsiz sayısı 11 milyon 246 bin kişi oldu.
- Kasım ayında merkezi yönetim bütçesi 16.6 milyar TL açık verirken, faiz dışı denge 129.7 milyar TL fazla verdi. Geçtiğimiz yılın aynı ayında bütçe 75.6 milyar TL, faiz dışı denge 170.2 milyar TL fazla vermişti. Hazine nakit gerçekleşmeleri ise kasımda nakit bütçenin 62.2 milyar TL açık, faiz dışı dengenin ise 68.2 milyar TL fazla verdiğiine işaret etmişti.
- TCMB'nin finansal ve reel sektördeki karar alıcı ve uzman kişilerin, makroekonomik değışkenlerle ilgili beklentilerini izlemek amacıyla düzenlediğı Piyasa Katılımcıları Anketi 2024 ve 2025 yıl sonu enflasyon beklentilerinin yükseldiğine işaret etti. 2024 yıl sonu beklentisi yüzde 44.81'den yüzde 45.28'e, 2025 yılı sonu beklentisi yüzde 26.22'den yüzde 27.07 seviyesine yükseldi.
- TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri raporuna göre aralık ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi, piyasa katılımcıları için 0.1 puan azalarak yüzde 27.1'e, reel sektör için 0.2 puan azalarak yüzde 47.6'ya, hanehalkı için 1.0 puan azalarak yüzde 63.1'e geriledi.
- Tüketici Güven Endeksi (TGE) 2024 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre yüzde 1.9 oranında artarak yılın en yüksek seviyesi olan 81.3 değeri ile seneyi kapadı.

- Aralık ayında mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi, bir önceki aya göre 0.7 puan azalarak 102.7 seviyesine, arındırılmamış endeks bir önceki aya göre 1.3 puan azalarak 99.1 seviyesine geriledi. İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı, bir önceki aya göre değişim göstermeyerek yüzde 75.6 seviyesinde yatay seyrederken, mevsimsel etkilerden arındırılmamış Kapasite Kullanım Oranı bir önceki aya göre 0.3 puan azalarak yüzde 76.8 seviyesine geriledi.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi aralık ayında bir önceki aya göre; inşaat sektöründe yüzde 1.9 oranında artarak 89.4 değerine, perakende ticaret sektöründe yüzde 1.2 oranında artarak 113.0 değerine ve hizmet sektöründe yüzde 2.4 oranında artarak 113.6 değerine yükseldi.
- OECD'nin Ekonomik Görünüm Raporu, küresel ekonominin zorluklara rağmen dirençli kalmaya devam edeceğini öngördü. Küresel ekonominin 2024 yılında yüzde 3.2, 2025 ve 2026 yıllarında yüzde 3.3 büyüyeceği tahmin edildi. Bir önceki raporda küresel ekonominin 2024'te yüzde 3.1, 2025'te yüzde 3.2 büyüyeceği öngörülmüştü. OECD, ABD ekonomisinin 2024 yılında yüzde 2.8, 2025 yılında ise yüzde 2.4 büyüyeceğini öngörüyor.
- Fed, yılın son toplantısında politika faizini beklentiler paralelinde 25 baz puan indirerek yüzde 4.25–4.5 seviyesine düşürdü. Fed, ortalama faiz beklentisini 2025 için yüzde 3.4'ten yüzde 3.9'a yükseltti. Büyüme tahmini 2024 için yüzde 2.0'den yüzde 2.5'e, 2025 için yüzde 2.0'den yüzde 2.1'e revize edilirken, çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) beklentisi 2024 için yüzde 2.6'dan yüzde 2.8'e, 2025 yılı için yüzde 2.2'den yüzde 2.5'e yükseltildi.
- Fed yetkililerinin projeksiyonları 2025 yıl sonuna kadar iki tane 25 baz puanlık indirimle işaret etti. Karar metninde işsizlik oranının nispeten istikrarlı olması ve enflasyonda son dönemde görülen iyileşmenin sınırlı kalması nedeniyle faiz indirimlerinin hızının yavaşlayacağı sinyali verildi.
- Avrupa Merkez Bankası (AMB) mevduat faizini beklentilere paralel 25 baz puan indirerek yüzde 3 seviyesine çekti. Böylelikle banka faizlerde yılın dördüncü indirim hamlesini gerçekleştirdi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, küresel ekonominin 2024'te yüzde 2.8, 2025'te yüzde 2.6 büyüyeceğini öngörürken, ABD ekonomisi bu yıl yüzde 2.7, 2025'te yüzde 2.1; Euro Bölgesi ekonomisinin bu yıl yüzde 0.8, gelecek yıl yüzde 1.2 büyüyeceğini tahmin etti.
- ABD'de imalat sanayi PMI verisi 1.2 puan artarak 49.7 değeri ile son 5 ayın en yüksek seviyesine çıktı. Hizmetler PMI verisi ise 56.1 düzeyi ile genişleme bölgesinde kalmaya devam etti. Euro Bölgesinde Kasım ayı imalat PMI verisi bir önceki aya göre 0.8 puan düşerek 45.2 olurken sektörde faaliyet koşullarının zayıfladığına işaret etti. Hizmet sektörü PMI verisi ise 49.5 değeri ile son 10 ayın en düşük düzeyine geriledi. Böylece bileşik PMI Ekim ayındaki 50.0 düzeyinden 48.3 değerine gerileyerek 10 ayın en düşük değerini aldı.
- ABD'de Kasım ayında tüketici fiyatları aylık bazda yüzde 0.3 artış kaydetti. Böylece yıllık enflasyon yüzde 2.6'dan yüzde 2.7'ye yükseldi. Euro Bölgesi'nde kasım ayında TÜFE aylıkta yüzde 0.3 azalırken, yıllıkta yüzde 2.2 düzeyinde gerçekleşti.
- ABD ekonomisinin üçüncü çeyrekte yıllık büyümesi 0.3 puan yukarı yönlü revize edilerek yüzde 3.1 şeklinde güncellendi. Euro Bölgesi üçüncü çeyrek nihai verilere göre çeyreklik bazda yüzde 0.4, yıllıkta yüzde 0.9 büyüdü.



Boğaziçi Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu BVG, BV Growth

YATIRIM STRATEJİSİ

Oyun, fintek, perakende teknolojileri, dijital sağlık, eğitim ve İK teknolojileri gibi alanlarda globale açılma potansiyeli olan erken aşamadaki Türk teknoloji girişimlerine yatırımlar yapar.

“

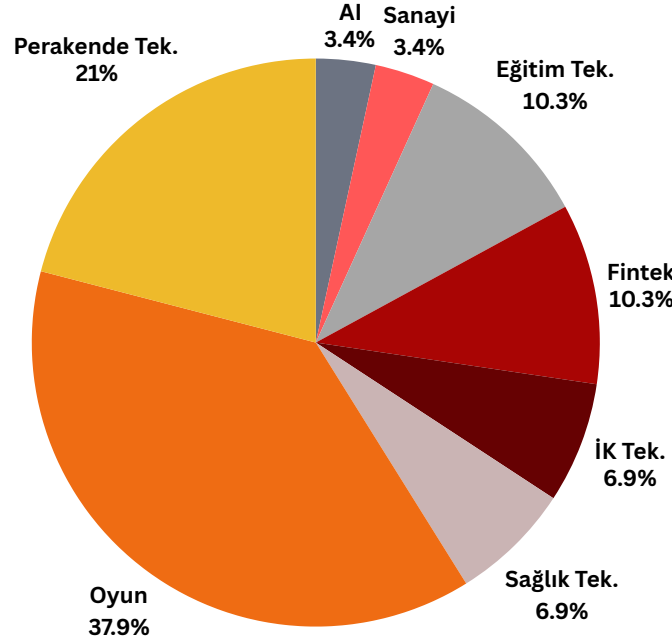
34 portföy şirketi ve 1,7 milyar TL fon büyüklüğü ile Türkiye’de erken aşama teknoloji şirketlerine yatırım yapan en aktif fonlardan!

”

FON DETAYLARI

Yönetim Ücreti	Yıllık %2,5
Performans Primi	%20
Fon Süresi	5 + 2 Yıl
Hedef Getiri	%32 IRR
Fon İhraç Tarihi	11.12.2020
Fon Büyüklüğü	1.788.128.299 TRY

PORTFÖY DAĞILIMI



BVPORTFÖY

TÜRKİYE’DE KURULUP GLOBALE AÇILAN
ŞİRKETLERİMİZDEN ÖRNEKLER;



TÜRKİYE’NİN İLK OYUN EXIT’İNİ YAPANLAR TARAFINDAN YÖNETİLEN
BV GROWTH FONUNUN OYUN PORTFÖYÜNDEN ÖRNEKLER;



**2023 ve 2024 yıllarında
Türkiye’nin hızla büyüyen
oyun sektörünün
en aktif yatırımcısı BVG oldu!**





Sinerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu BSG

BVPORTFÖY

“**%3 yatırım yükümlülüğünüzü** yerine getirmek için **en ideal** seçenek **BV Portföy Sinerji GSYF!**”

YATIRIM STRATEJİSİ

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.

YATIRIMCI PROFİLİ

- Portföy Yönetim Şirketleri
- Sigorta ve Emeklilik Fonları
- Düzenli kar açıklayan kurumsal şirketler
- Özellikle teknokentlerde yer alan ve Arge merkezlerine sahip şirketler

FIRSAT

Secondary & Co-Investment stratejisi ile yatırım yapan Türkiye'nin öncü fonu. 2023 - 2025 dönemi özellikle ikincil yatırım fonları için fırsat olacaktır. Doğru zamanda, doğru stratejisiyle Boğaziçi Ventures farkı ve çevikliği ile yönetilmektedir.

FON DETAYLARI

Yönetim Ücreti	Yıllık %2
Performans Primi	%20
Fon Süresi	10 Yıl
Hedef Getiri	USD Bazında Yıllık %25 Üstü
Fon İhraç Tarihi	02.10.2023
Fon Büyüklülüğü	102.730.496 TRY
Hedef Büyüklük	20 M USD
Eşik Değer	USD / TRY





Joygame Pre-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

BVPORTFÖY

YATIRIM TEZİ

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 EBITDA çarpanları göz önünde bulundurulduğunda şirketin direkt satışı yerine halka arz stratejisi yatırımcılar için daha yüksek bir getiri beklentisi yaratmaktadır.

YATIRIM FIRSATI

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.

YATIRIMCI PROFİLİ

- Portföy Yönetim Şirketleri
- Sigorta ve Emeklilik Fonları
- Kurumsal Şirketler ve Bireyler
- Teknokent Şirketleri

FON DETAYLARI

Yönetim Ücreti	Yıllık %2.5
Performans Primi	%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	539.477.047 TRY
Hedef Büyüklük	7 M USD
Eşik Değer	USD / TRY





Boğaziçi Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu II

BV Growth II

BVPORTFÖY

“Önümüzdeki 10 yılda Türkiye’den birçok unicorn çıkacağına inanıyoruz **ve BV Growth II fonu portföyünden en az 2 unicorn çıkacağından eminiz!**”

YATIRIM STRATEJİSİ

Sektör ayrımı yapmadan, üst düzeyde yapay zeka teknolojisi kullanarak farklı sektörleri dönüştürmeyi amaçlayan ilham verici girişimcilere yatırım yapar. Yapay zeka teknolojisinin 2030 öncesinde insan seviyesine ulaşacağı öngörülmekte, bu hızlı gelişim sürecinde teknolojiyi yakalayıp, doğru kullanacak erken aşamadaki teknoloji şirketlerine olması gerektiği gibi yüksek finansman sağlayarak Türkiye’de büyük bir ihtiyacı çözmeyi amaçlar.

YATIRIM FIRSATI

Yapay zeka teknolojisi internetin bulunması ya da akıllı telefonların hayatımıza girmesi gibi dönüştürücü bir teknolojidir. Bu tip dönüşüm dönemlerinde girişimlerin çok hızlı büyüdüğüne, hayal edilemeyecek boyutlardaki başarılarla hızla ulaşabildiğine çok sefer tanık olduk. Türkiye teknoloji ve girişim ekosistemi son 10 yılda çok gelişti ve Dünya’nın en önemli ekosistemleri arasında girdi. Yapay zeka teknolojisini kullanarak farklı sektörleri dönüştürecek, dev şirketleri yıkıp yerlerine geçecek şirketlerin bazılarının Türkiye ekosisteminden çıkacağına inanıyoruz ve bu dönemde erken aşamada bu şirketlerine ortak olarak hem hayallerine giden yolda desteklemek hem de yatırımcılarımıza benzersiz getiriler sunmayı amaçlıyoruz.

FON DETAYLARI

Fon Süresi	12 Yıl
Yönetim Ücreti	Yıllık %1,88
Performans Primi	%20
Yatırım Taahhütlerini Ödeme Süresi	6 Yıl
Hedef Getiri	%35+ USD Bazında
Hedef Fon Büyüklüğü	50M USD





GREAT Pre-IPO

Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

FONUN STRATEJİSİ VE TÜRKİYE'NİN TURİZM POTANSİYELİ

Fonun stratejisi, karlı, büyüme potansiyeli yüksek ve güçlü marka bilinirliğine sahip otel, restoran ve eğlence işletmelerinin çoğunluk hisselerini veya yönetim kontrolünü satın alarak merkezi yönetim ve finansal disiplinle değer yaratmaktır. Fon, turizm ve işletmecilik alanında deneyimli bir yönetime sahip olması sayesinde müşteri memnuniyeti ve gelir artışı özelinde değer yaratmayı hedeflemektedir.

Türkiye, dünya genelinde en çok ziyaret edilen 4. ülke konumunda olup mavi bayraklı plaj sayısı bakımından ilk 3 ülke arasında yer almaktadır. Stratejik konumu ve doğal güzellikleriyle hem yerli hem de yabancı turistleri cezbeden Türkiye, turizm gelir modeli açısından büyük bir potansiyele sahiptir. Bu avantajlar, fonun büyüme stratejisini destekleyen önemli unsurlar olarak öne çıkmaktadır.

YATIRIM TEZİ

BV Portföy GREAT Pre-IPO GSYF, Türkiye'nin hızla büyüyen turizm ve otelcilik sektörüne odaklanan bir girişim sermayesi yatırım fonudur.

Fonun stratejisi, güçlü marka bilinirliğine sahip otel, restoran ve eğlence işletmelerinin çoğunluk hisselerini veya yönetim kontrolünü satın alarak merkezi bir yönetim ve finansal disiplinle değer yaratmaktır.

Teknoloji odaklı iş modelleri ve konsolidasyon stratejisi ile büyümeyi destekleyen fon, işletmelerin halka arz edilmesi yoluyla yatırımcılara yüksek getiri sağlamayı hedeflemektedir.

YATIRIM FIRSATI

Türkiye'nin dünya sıralamasında en çok ziyaret edilen ülkeler arasında olması ve turizm sektörünün hızla büyümesi, GREAT Pre-IPO GSYF için güçlü bir fırsat ortamı yaratmaktadır. Fonun pipeline'ında yılda 200.000'den fazla ziyaretçiye sahip eğlence merkezleri, geniş bir müşteri tabanına hitap eden restoran ve kafe zincirleri, premium konaklama tesisleri ve marina projeleri yer almaktadır. Bu işletmelerin ölçeklenebilir yapısı ve güçlü finansal performansı, fonun büyüme hedeflerini desteklemekte, yatırımcılar için yüksek getiri ve stratejik fırsatlar sunmaktadır. Fonun nihai hedefi, işletmeleri bir araya getirerek 5 yıl içinde halka arz etmektir.

YATIRIMCI PROFİLİ

Fon, uzun vadeli büyüme ve stratejik sektörlere yatırım yapmayı hedefleyen kurumsal ve bireysel yatırımcıları hedeflemektedir. GREAT Pre-IPO GSYF, yatırımcılarına yalnızca finansal getiri değil, aynı zamanda Türkiye'nin turizm ve otelcilik sektörünün gelişimine katılma fırsatı sunar. Ayrıca, yatırımcılara mekanlarda VIP hizmetler, özel indirimler ve diğer ayrıcalıklar sağlanarak ek faydalar sunulmaktadır.

BVPORTFÖY

FON DETAYLARI

Fon Süresi	8 + 2 Yıl
Yönetim Ücreti	8 yıl boyunca %2,5. Takip eden dönemlerde yönetim ücreti alınmaz.
Performans Ücreti	%20
Eşik Getiri Oranı	250K – 1M USD Yatırım: %3 1 – 5M USD Yatırım: %5 5M USD Üzeri Yatırım: %7
Hedef Getiri	%39 IRR
Ödenmiş Sermayeye Dağıtılan (DPI Katsayısı)	5,8
Yatırım Süresi	5 Yıl





Liquidity Trading Pre-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

BVS

BVPORTFÖY

YATIRIM TEZİ

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 ve 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 2.4 milyar TL) HFT altyapı teknolojisi ve quantitative trading algoritmaları sağlamaktadır.

YATIRIM FIRSATI

LT Pre-IPO fonu, Türkiye'nin Yüksek Frekanslı İşlem (HFT) ve "Quantitative Trading" işlemleri alanlarında önemli bir pazar payına sahip olan ilk ve lider şirketi 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.

YATIRIMCI PROFİLİ

- Portföy Yönetim Şirketleri,
- Finansal Kurumlar,
- Kurumsal Şirketler ve Bireyler
- Teknokent Şirketleri

FON DETAYLARI

Yönetim Ücreti	Yıllık %2.5
Performans Primi	%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	Mayıs 2024
Fon Büyüklülüğü	159.148.912 TRY
Hedef Büyüklük	8 M USD 8 milyon USD'ye ulaşıldığında yatırımcı alımını durduracaktır.
Eşik Değer	USD / TRY





Oyun ve Teknoloji Değişken Fonu BTE

BVPORTFÖY

YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyü asgari %40'ı oyun şirketlerinden ve asgari %40'ı Nasdaq teknoloji 100 endeksi ve BIST teknoloji endeksi şirketlerinden oluşmaktadır. Fon, 200 milyar USD yıllık büyüklüğü geçen ve güçlü büyümesini sürdüren oyun sektörü ile birlikte oyun sektörünün ile doğup diğer alanlarda da büyüyen reklam teknolojiler, reklam networkleri, oyun motorları, uygulama marketleri, analitik ve optimizasyon araçları, bulut servisleri ve yapay zeka teknolojileri gibi alanlarda da faaliyet gösteren global teknoloji şirketlerine yatırım yapmaktadır. Özellikle akıllı telefon penetrasyonunun artması ile birlikte büyüyen mobil oyun sektörü ile birlikte PC ve konsol oyun şirketleri fon portföyünde önemli yer tutmaktadırlar. Fon yatırım komitesi, eğlence sektöründeki trendleri, oyun şirketlerinin yol haritalarını düzenli takip etmekte, gelecek oyunlar ile ilgili oyuncuların yorumlarını ve beklentilerini de dikkate alarak yatırım kararlarını vermektedir.

YATIRIMCI PROFİLİ

- 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.

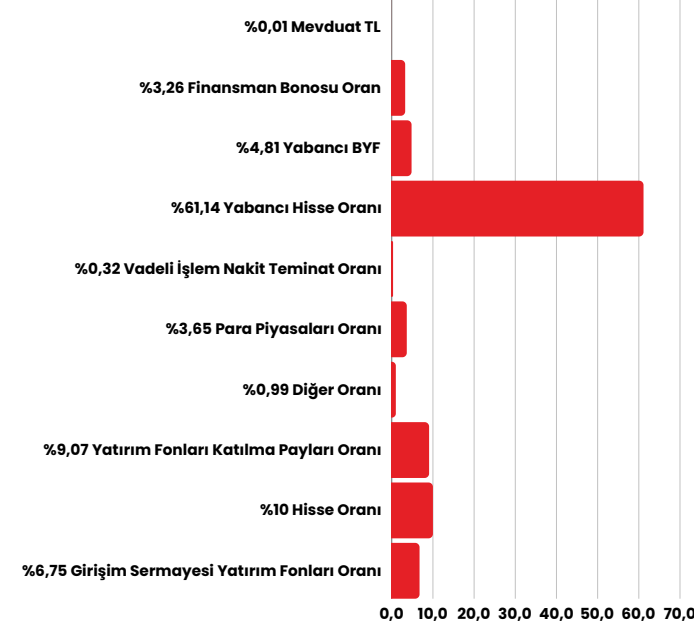
AYLIK GETİRİ TABLOSU

BV Portföy Oyun ve Teknoloji Değişken Fonu (BTE)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	1 Yıllık	Kuruluş itibarıyla
USD Bazlı Fon Getirisi	3,17	4,74	6,00	12,39	22,29	32,62
USD/TRY	2,03	3,40	7,48	9,28	19,85	87,78
BTE FON	5,26	8,30	13,92	22,82	46,55	149,04
BIST 100	1,85	1,70	-7,68	7,53	31,60	97,54
KYD_1 Aylık Mev. End.	3,78	11,76	24,68	39,10	52,32	92,99
Benchmark	1,07	4,55	12,81	18,74	44,94	148,67
Dönem Başı	29.11.2024	30.09.2024	28.06.2024	29.03.2024	29.12.2023	31.01.2023
Dönem Sonu	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024

YATIRIM YAPTIĞIMIZ ŞİRKETLER



FON VARLIK DAĞILIMI



FON DETAYLARI

Yönetim Ücreti	%2,5
Yatırımcı Sayısı	1075
Vergi Stopaj	Gerçek kişilerde %10 Tüzel kişiler için %0
Satış Kanalları	Banka ve Aracı Kurumlar
Fon Büyüklüğü	292.731.899 TRY
USD Bazında Getiri	%32,02 Yıllık
Fon İhraç Tarihi	31.01.2023
Önerilen Vade	1 - 2 Yıl
Fon Risk Derecesi	6/7





Teknoloji Değişken Fonu BVV

YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyünün asgari %80'i 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.

YATIRIMCI PROFİLİ

Orta ve uzun vadede global teknoloji ve yapay zeka odaklı şirketlerin yaratacağı değerlere ortak olmak isteyen
Yatırımlarını yurtdışı borsalarda değerlendirme hedefinde olan
Risk ve getiri beklentisi yüksek olan yatırımcılar.

AYLIK GETİRİ TABLOSU

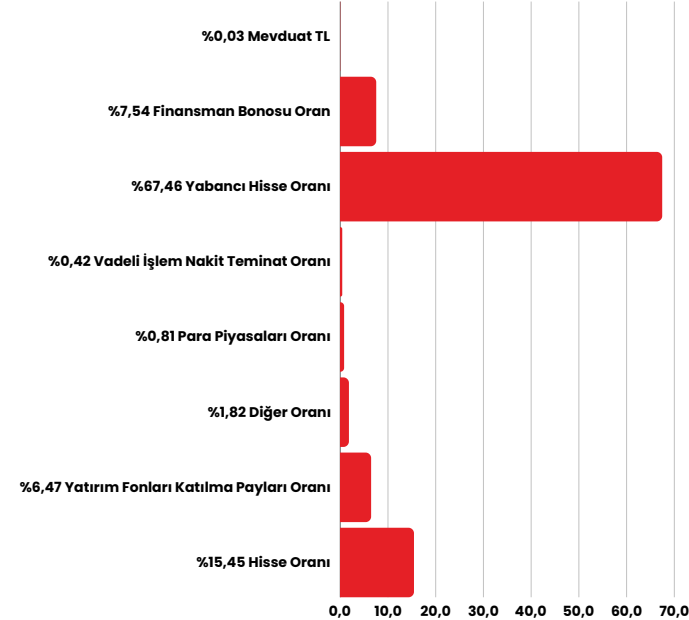
BV Portföy Teknoloji Değişken Fonu (BVV)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	1 Yıllık	Kuruluş İtibariyle
USD Bazlı Fon Getirisi	-0,33	-0,89	-9,29	-2,23	9,09	19,57
USD/TRY	2,03	3,40	7,48	9,28	19,85	24,75
BVV Fon	1,69	2,47	-2,51	6,84	30,73	49,16
BIST 100	1,85	1,70	-7,68	7,53	31,60	30,58
KYD_1 Aylık Mev. End.	3,78	11,76	24,68	39,10	52,32	62,45
Benchmark	0,16	4,81	4,47	9,67	39,49	64,31
Dönem Başı	29.11.2024	30.09.2024	28.06.2024	29.03.2024	29.12.2023	01.11.2023
Dönem Sonu	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024

BVPORTFÖY

YATIRIM YAPTIĞIMIZ ŞİRKETLER



FON VARLIK DAĞILIMI



FON DETAYLARI

Yönetim Ücreti	%2,5
Yatırımcı Sayısı	618
Vergi Stopaj	Gerçek kişilerde %10 Tüzel kişiler için %0
Satış Kanalları	Banka ve Aracı Kurumlar
Fon Büyüklüğü	126.279.406 TRY
USD Bazında Getiri	%17,71 Kuruluş Tarihi İtibariyle
Fon İhraç Tarihi	01.11.2023
Önerilen Vade	1 - 2 Yıl
Fon Risk Derecesi	6/7





Robotik ve Uzay Teknolojileri Değişken Fonu RUT

BVPORTFÖY

YATIRIM STRATEJİSİ

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.

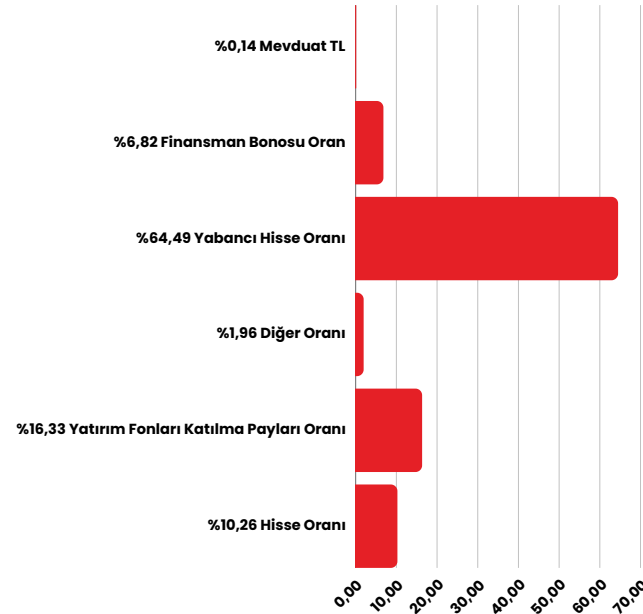
AYLIK GETİRİ TABLOSU

BV Portföy Robotik ve Uzay Teknolojileri Değişken Fonu (RUT)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	1 Yıllık	Kuruluş İtibariyle
USD Bazlı Fon Getirisi	0,67	6,91	-	-	-	8,79
USD/TRY	2,03	3,40	7,48	9,28	19,85	8,15
RUT Fon	2,71	10,54	-	-	-	17,66
BIST 100	1,85	1,70	-7,68	7,53	31,60	-4,96
KYD_1 Aylık Mev. End.	3,78	11,76	24,68	39,10	52,32	24,53
Benchmark	-1,59	9,07	-	-	-	21,34
Dönem Başı	29.11.2024	30.09.2024	28.06.2024	29.03.2024	29.12.2023	01.07.2024
Dönem Sonu	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024

YATIRIM YAPTIĞIMIZ ŞİRKETLER



FON VARLIK DAĞILIMI



FON DETAYLARI

Yönetim Ücreti	%2,5
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	Banka ve Aracı Kurumlar
Fon Büyüklüğü	36.475.547 TRY
Yatırımcı Sayısı	661





Spor Endüstrisi Değişken Fonu SPR

BVPORTFÖY

YATIRIM STRATEJİSİ

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.

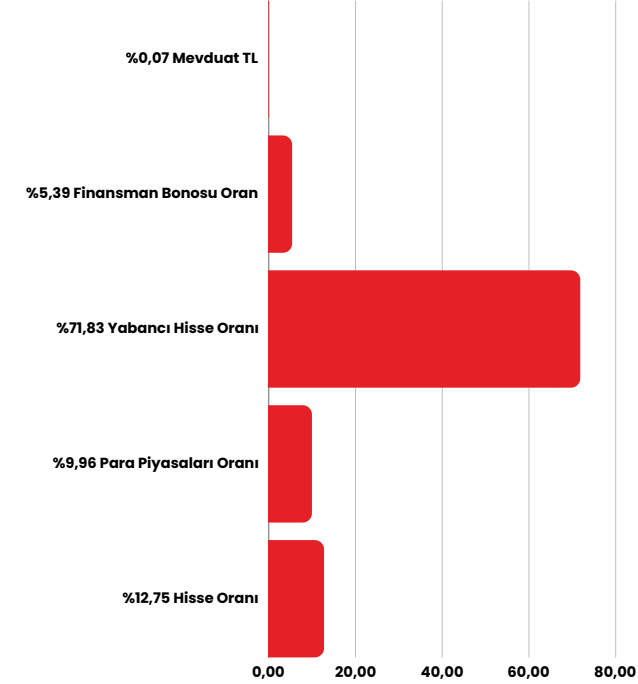
AYLIK GETİRİ TABLOSU

BV Portföy Spor Endüstrisi Değişken Fonu (SPR)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	1 Yıllık	Kuruluş İtibariyle
USD Bazlı Fon Getirisi	-1,44	-2,52	-2,68	-	-	-2,07
USD/TRY	2,03	3,40	7,48	9,28	19,85	8,99
SPR Fon	0,56	0,79	4,59	-	-	6,74
BIST 100	1,85	1,70	-7,68	7,53	31,60	-1,67
KYD_1 Aylık Mev. End.	3,78	11,76	24,68	39,10	52,32	27,74
Benchmark	1,54	0,20	-3,52	-	-	-0,61
Dönem Başı	29.11.2024	30.09.2024	28.06.2024	29.03.2024	29.12.2023	10.06.2024
Dönem Sonu	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024

YATIRIM YAPTIĞIMIZ ŞİRKETLER



FON VARLIK DAĞILIMI



FON DETAYLARI

Yönetim Ücreti	%2,5
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	Banka ve Aracı Kurumlar
Fon Büyüklüğü	46.411.644 TRY
Yatırımcı Sayısı	225





İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fonu BVZ

YATIRIM STRATEJİSİ

- 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 minimumdadır. Getirisi mevduat eşleniğın üzerinde olup risk değeri olarak likit fonların sahip olduğu risk oranının altındadır.

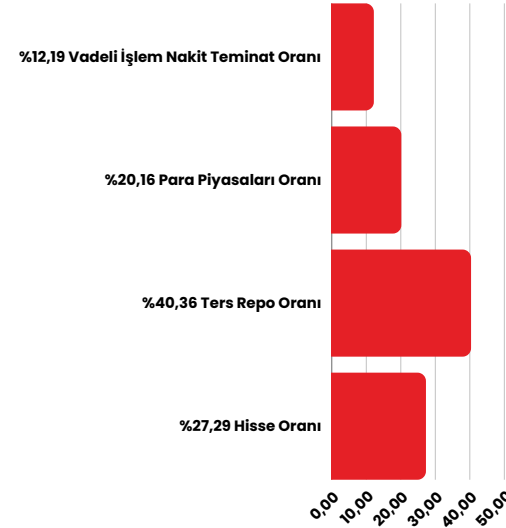
YATIRIMCI PROFİLİ

- Kısa vadede mevduat üstünde getiri elde etmek isteyen
- Risk algısı düşük olan yatırımcılar.

AYLIK GETİRİ TABLOSU

Dönem	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	1 Yıllık	Kuruluş İtibariyle
Dönem Başı	29.11.2024	30.09.2024	28.06.2024	29.03.2024	29.12.2023	26.04.2023
Dönem Sonu	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fonu (BVZ)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş İtibariyle
BVZ FON	4,12	15,25	32,50	52,04	70,84	129,59
Benchmark	4,02	12,60	26,67	42,64	57,56	95,40
KYD_1 Aylık Mev. End.	3,78	11,76	24,68	39,10	52,32	85,58
USD/TRY	2,03	3,40	7,48	9,28	19,85	81,83
BIST 100	1,85	1,70	-7,68	7,53	31,60	105,51

FON VARLIK DAĞILIMI



BVPORTFÖY

FON DETAYLARI

Vönetim Ücreti	%4,2 Yıllık
Yatırımcı Sayısı	298
Vergi Stopaj	Gerçek kişilerde %10 Tüzel kişiler için %0
Satış Kanalları	Banka ve Aracı Kurumlar
Fon Büyüklüğü	590.935.683 TRY
TL Bazında Getiri	%6,62 Aylık - %112,39 Kuruluş Tarihi İtibariyle
Fon İhraç Tarihi	26.04.2023
Önerilen Vade	6 ay - 1 yıl
Fon Risk Derecesi	2/7





Algoritmik Stratejiler Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon), BHI

BVPORTFÖY

YATIRIM STRATEJİSİ

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 hisselerle yapılacak yatırım oranları da piyasalarda oluşan sentiment (yatırımcı ilgisi) takip modelleri ile belirlenir. Bu şekilde hisselerde oluşan momentum yapay zeka tarafından takip edilir.

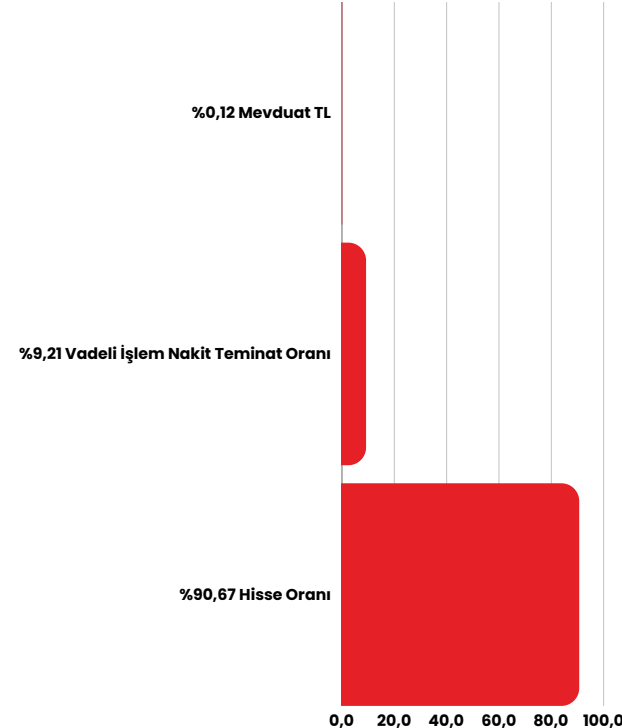
AYLIK GETİRİ TABLOSU

Dönem	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	1 Yıllık	Kuruluş İtibariyle
Dönem Başı	29.11.2024	30.09.2024	28.06.2024	29.03.2024	29.12.2023	16.01.2024
Dönem Sonu	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
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	2,17	1,86	-1,43	19,69	-	31,70
Benchmark	2,24	3,15	-3,77	13,33	-	28,91
KYD_1 Aylık Mev. End.	3,78	11,76	24,68	39,10	52,32	50,07
USD/TRY	2,03	3,40	7,48	9,28	19,85	17,42
BIST100	1,85	1,70	-7,68	7,53	31,60	22,39

YATIRIMCI PROFİLİ

- Algoritma teknolojilerine ilgi duyan
- Türkiye Borsası'ndaki yatırım fırsatlarından faydalanmak isteyen
- Orta vadede piyasalarda yatırım yapmak isteyen
- Risk algısı yüksek yatırımcılar.

FON VARLIK DAĞILIMI



FON DETAYLARI

Yönetim Ücreti	% 3,15
Yatırımcı Sayısı	131
Vergi Stopaj	Gerçek kişilerde %10 Tüzel kişiler için %0
Satış Kanalları	Banka ve Aracı Kurumlar
Fon Büyüklüğü	23.925.968 TRY
TL Bazında Getiri	%17,33 Kuruluş Tarihi İtibariyle
Fon İhraç Tarihi	16.01.2024
Önerilen Vade	1 - 2 Yıl
Fon Risk Derecesi	5/7





Birinci Serbest Fon BIS

YATIRIM STRATEJİSİ

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.

YATIRIMCI PROFİLİ

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

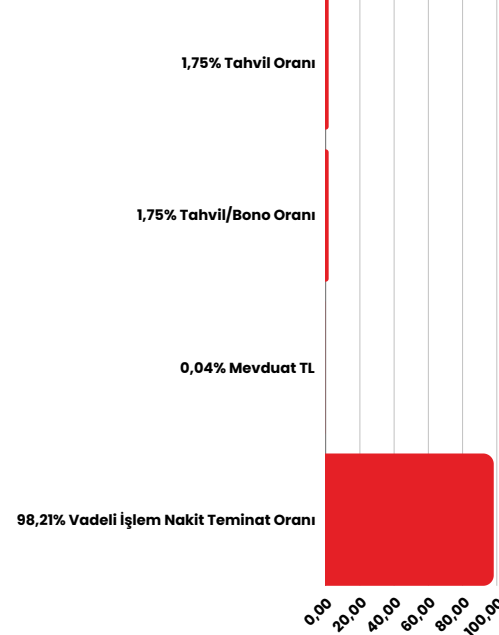
VERGİLENDİRME

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

AYLIK GETİRİ TABLOSU

Dönem	1 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	1 Yıllık	Kuruluş İtibariyle
Dönem Başı	15.11.2024	16.09.2024	14.06.2024	15.03.2024	15.12.2023	16.07.2024
Dönem Sonu	16.12.2024	16.12.2024	16.12.2024	16.12.2024	16.12.2024	16.12.2024
BV Portföy Birinci Serbest Fon (BIS)						
	Aylık	3 Aylık	6 Aylık	9 Aylık	Yıllık	Kuruluş İtibariyle
BIS Fon	1,95	6,48	-	-	-	10,92
USD Bazlı Fon Getirisi	0,30	3,40	-	-	-	4,95
Benchmark	1,74	3,29	-	-	-	6,26
KYD_1 Aylık Mev. End.	3,52	11,48	23,95	38,48	52,01	19,99
USD/TRY	1,65	2,98	7,52	8,65	20,40	5,68
BIST 100	6,48	4,39	-4,52	13,24	25,07	-10,25

FON VARLIK DAĞILIMI



BVPORTFÖY

FON DETAYLARI

Yönetim Ücreti	% 3,15
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	98.240.376 TRY
Yatırımcı Sayısı	17



GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONLARIMIZ

- BOĞAZİÇİ 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)**

KURULUŞ AŞAMASINDAKİ FONLARIMIZ;

- BVG II GSYF
- GREAT PRE-IPO GSYF
- İSTANBUL SANAYİ ODASI GSYF

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.

Ekosisteme Katkılarımız | BV AI Summit Şubat, 2024

Aylık Fon Bülteni
Aralık 2024







FINTECHTIME DERGİSİ ARALIK'24



GOSB TEKNO PARK | BOĞAZİÇİ VENTURES İŞBİRLİĞİ
PROTOKOLÜ İMZA TÖRENİ



GIVEBACK GALA 2024

Fon Kazançlarının Vergilendirilmesi

Aylık Fon Bülteni
Aralık 2024

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 sürece 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.

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 dayanarak 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.

BVPORTFÖY



ABONE OL!



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

Finanskent Mah. Finans Cad. Sarphan Finans Park
Sitesi B Blok No:5BA Ümraniye, İstanbul

