

BVPORTFÖY

AYLIK FON BÜLTENİ

Şubat
2025

*Teknolojiye Yatırım,
Yüksek Teknolojiyle
Fon Yönetimi!*

RAPOR BÖLÜMLERİ

1. HAKKIMIZDA

2. PİYASA GELİŞMELERİ

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONLARIMIZ

3. **BVG** BOĞAZİÇİ VENTURES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FON, BV GROWTH
4. **BVG II** BOĞAZİÇİ VENTURES, BV GROWTH II GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
5. **BSG** SİNERJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FON
6. **SOF** İSTANBUL SANAYİ ODASI GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FON

HALKA ARZ ÖNCESİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONLARIMIZ

7. **JOY** JOYGAME PRE-IPO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FON
8. **BVS** LIQUIDITY TRADING PRE-IPO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FON

DEĞİŞKEN FONLARIMIZ

9. **BTE** OYUN VE TEKNOLOJİ DEĞİŞKEN FON
10. **BVV** TEKNOLOJİ DEĞİŞKEN FON
11. **SPR** SPOR ENDÜSTRİSİ DEĞİŞKEN FONU
12. **RUT** ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FONU

SERBEST FONLARIMIZ

13. **BHI** ALGORİTMİK STRATEJİLER HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
14. **BVZ** İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
15. **BIS** BİRİNCİ SERBEST FON

16. FON KAZANÇLARININ VERGİLENDİRİLMESİ

17. YASAL UYARI

HAKKIMIZDA

BV Portföy Yönetimi A.Ş. ("BV Portföy"), girişim sermayesi yatırım fonları ile halka açık teknoloji şirketlerinin hisse senetlerine yatırım yapan fonlar kurmakta 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, "inovasyon" odaklı yenilikçi ve dönüştürücü teknoloji start-up'larına fikir aşamasından halka açık şirketlere kadar geniş bir yelpazede yatırım yapan Türkiye'nin lider girişim sermayesi yatırım şirkettir.

Ekosistemin gücüne inanan şirket, özellikle Türkiye'de yerleşik teknoloji şirketlerine ve girişimlere üst düzeyde katkı sağlama misyonu ile ekosistemin gelişmesi için devlet, sivil toplum kuruluşları, girişimciler ve yatırımcılar ile birlikte çalışmaktadır.

Farklı teknoloji dikeylerine odaklanan 7 adet fonu ile Boğaziçi Ventures 10 yıldır Türkiye'den çıkıp globale açılan girişimcilerin yolculuklarına ortak olarak, yıkıcı ve yenilikçi teknolojiler ile sermayedarlar arasında köprü görevi görmektedir.

YÖNETİLEN FON
BÜYÜKLÜĞÜ

4.8

MİLYAR TL

YÖNETİLEN FON
ADEĐİ

14

TOPLAM YATIRIMCI
SAYISI

4.692

PIYASA GELİŞMELERİ

3 Şubat'ta açıklanan ve piyasa beklentilerinin üzerinden %5,03 olarak gerçekleşen ocak ayı enflasyonu sonrasında **şubat ayı enflasyonu %2,27** olarak açıklandı ve **tüketici fiyat endeksi (TÜFE) yıllık %39,05** değerine gevşedi. Şubat'ta aylık bazda en yüksek fiyat artışı **%9,92 ile eğitim** grubunda görülürken, fiyat düşüşlerinin yaşandığı ürün grupları ise **giyim ve ayakkabı (aylık -%5,06) ile sağlık (aylık -%4,38)** olarak izlendi.

TCMB, yılın ilk enflasyon raporunda 2025 yıl sonu enflasyon tahmininde yukarı yönlü revizyona gitti. **2025 yılı tahmini 3,0 puan artırılarak %21,0'den %24,0'e yükseltildi. Orta vadeli programda 2025 yılı tahmini %17,5** düzeyindeydi.

6 Mart tarihinde yapılacak yılın ikinci **PPK** toplantısında ise %40'ın altına gevşeyen enflasyon verileri eşliğinde, mevcut stratejiye uygun olarak **250 baz puanlık bir indirim** daha beklenmektedir.

Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) açıkladığı verilere göre **Türkiye ekonomisi 2024 yılında %3,2 büyümeye kaydetti.** Milli gelir **1,3 trilyon USD'yi** aşarken, kişi başına düşen gelir rekor seviyeye ulaşarak **15.463 USD** olarak hesaplandı.

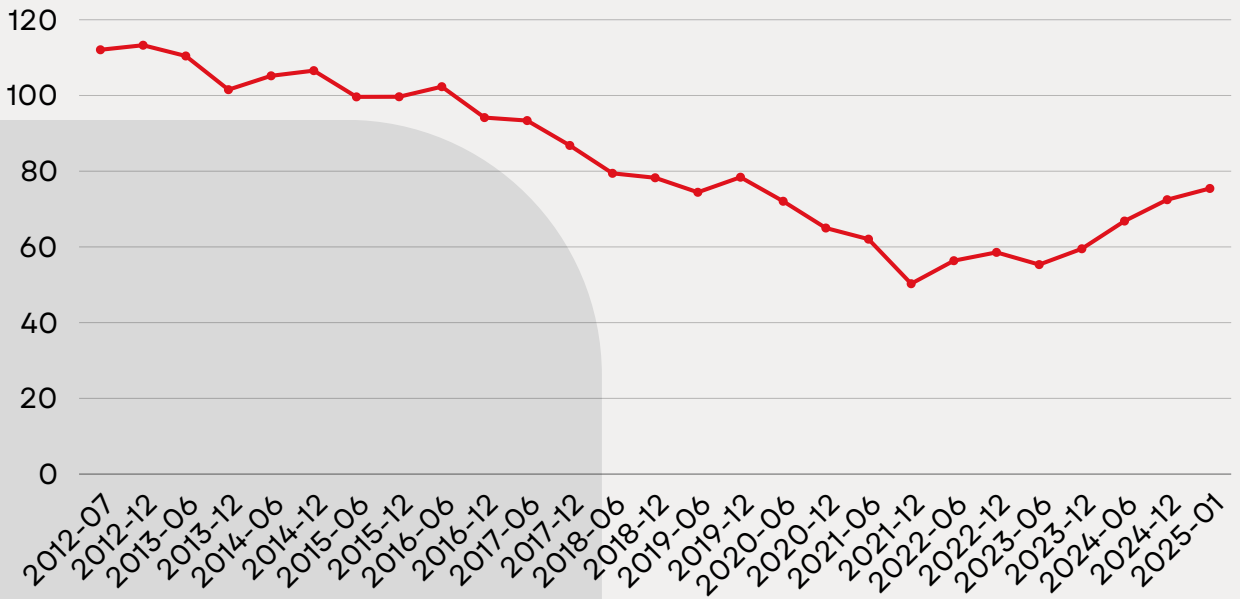
İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), kasım ve aralık ayındaki toparlanmanın ardından ocak ayında 48,0 düzeyine gerileyen endeks **şubat ayında 48,3'e yükseldi.** Eşik değer olan 50,0'nin üzerinde ölçülen tüm rakamların sektörde iyileşmeye işaret ettiği anket sonuçlarına göre endeks değeri nisan 2024 döneminden beri daralma bölgesinde bulunuyor.

Reel kesim güven endeksi Şubat 2025'te 100,9'dan **102,4'e** yükselerek geçtiğimiz haziran ayından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.

TÜİK verilerine göre **Mevsim etkisinden arındırılmış** ocak ayı işsizlik oranı **%8,4** olarak açıklandı.

Ulusal paranın yabancı paralar karşısında enflasyondan arındırılmış değişimini ölçen **TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi (REDK) 2025 yılı ocak ayında bir önceki aya göre yüzde 4.1** artarak **75.44** değeri ile mart 2020'den bu yana en yüksek düzeyine yükseldi.

● TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (2003=100)



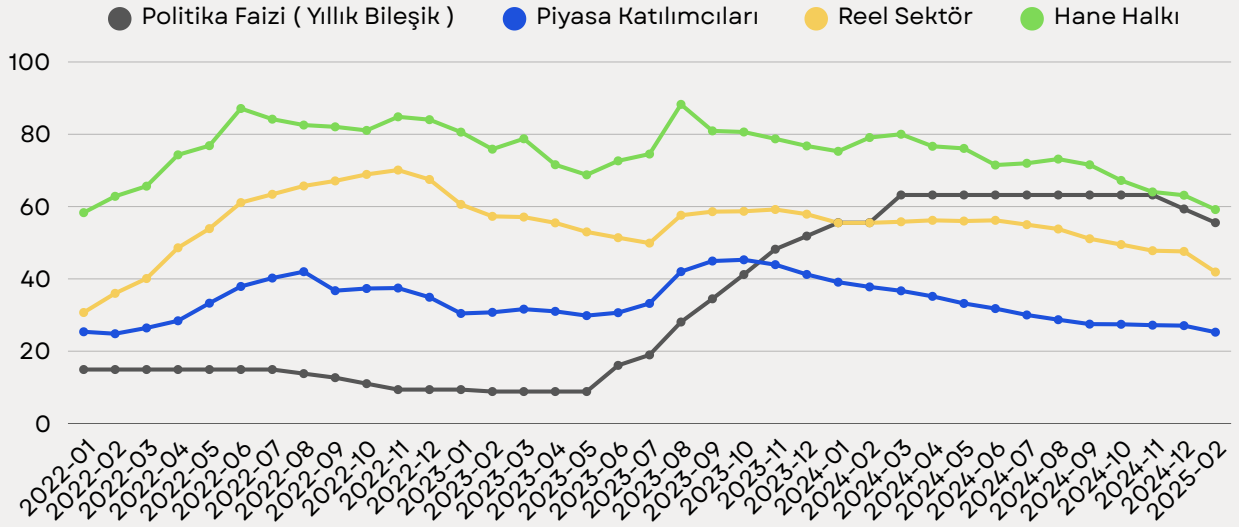
Kaynak: EVDS (TCMB)

Son Gözlem: Ocak 2025

PİYASA GELİŞMELERİ

Sektörel enflasyon beklentilerine göre 2025 yılı şubat ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için %25,3'e ve reel sektör için %41,9'a gerilerken hane halkı beklentileri %59,2 seviyesine yükseldi.

**Tüketici Fiyat Enflasyonu Beklentileri (12 Ay Sonrası) ve
Politika Faizi (Yıllık Bileşik)**



Kaynak: EVDS (TCMB)

Son Gözlem: Şubat 2025

Fed'in 28-29 Ocak tarihlerinde gerçekleştirdiği toplantının tutanaklarında, Trump'ın ticaret ve göçmen politikalarının yüksek enflasyona sebep olabileceğine yönelik endişeler öne çıkarken, katılımcıların enflasyon beklentilerine yönelik bazı göstergelerin son dönemde bir miktar yükseldiğinin belirttiği görüldü. **Fed Başkanı Powell yaptığı konuşmada politika duruşunun eskisine kıyasla önemli ölçüde daha az kısıtlayıcı olduğunu ve ekonominin güçlü kalmaya devam ettiğini, politika duruşunu ayarlamak için acele etmeye gerek olmadığını belirtti.**

ABD ekonomisinin 2024'ün son çeyreğinde ilişkin büyüme verilerinde ikinci tahminler açıklandı. İkinci okuma ya göre **ABD gayrisafi yurt içi hasılası yılın son çeyreğinde %2,3 arttı.** ABD ekonomisi 2024 genelinde %2,8'lik büyüme yaşarken 2023 senesinde bu oran %2,9 olarak açıklanmıştı.

ABD'de tüketici enflasyonu ocak ayında aylıkta %0,5 , yıllıkta %3,0 artış kaydetti. Üretici fiyatları ise aylıkta %0,4 artarken yıllıkta %3,5 ile yatay seyrederken, **tarım dışı istihdamda ocak ayında 170 bin kişilik beklentinin altında 143 bin düzeyinde gerçekleşti.**

Euro Bölgesi'nde TÜFE ön verisi şubat ayında %0,5 artarak **yıllıkta %2,4 oldu.** Ayrıca **Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI endeksi şubat ayında 47,6 ile son 24 ayın en yüksek seviyesine** ulaşırken, **hizmet sektörü öncü PMI verisi 51,3'ten 50,7'ye geriledi.**

Avrupa Merkez Bankası'nın 30 Ocak 2025 tarihli para politikası toplantısının tutanakları yayımlandı. Tutanaklarda, aralık ayından bu yana risk dengelerinin yukarı yönlü değiştiğini gösteren gözlemler olduğu belirtildi. Ayrıca ABD Başkanı Donald Trump'ın politikalarıyla birlikte küresel ticarette yaşanan sürtüşmeler kaynaklı yüksek belirsizlik olduğu ifade edildi. **Avrupa Merkez Bankası'nın bir sonraki faiz toplantısı 5-6 Mart'ta yapılacak.** Piyasalar, bu toplantıda **25 baz puanlık faiz indirimi** bekliyor.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini beklentilere paralel **25 baz puan düşürerek % 4,50 seviyesine indirdi.** İngiltere, 2024 yılı son çeyreğinde öncü veriye göre % 0,1, yıllık bazda ise % 1,4 büyüdü.

BOĞAZIÇI VENTURES, BV GROWTH I GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

BVG

Kuruluş İtibarıyla
Getiri

%562,48

Yıllık
Getiri

%53,85

Yönetim Ücreti
Yıllık %2,5

Performans Primi
%20

Fon Süresi
5 + 2 + 2 Yıl

Hedef Getiri
%32 IRR

Fon Toplam Değer
1.797.634.556 TRY

Yatırım Komitesi
Üyeleri

- Barış Özistek
- Zeynep Özgür
Çağlayan
- Kenan Çolpan
- Burak Balık

Eşik Değer
USD / TRY

Satış Kanalları
BV Portföy

Fon İhraç Tarihi
18/12/2020

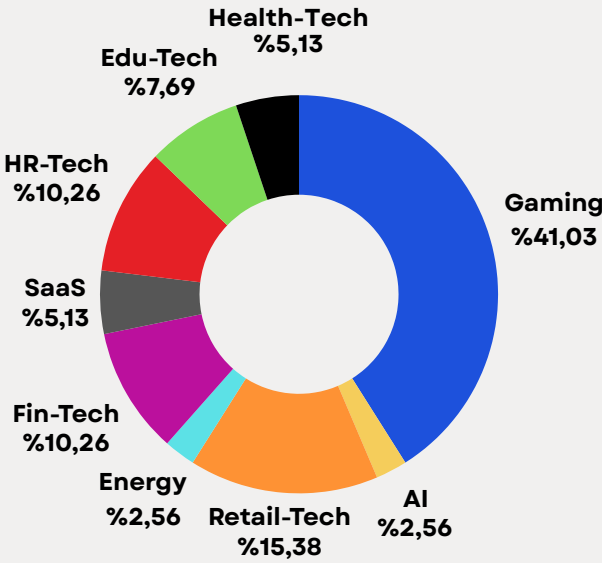
“BV Growth fonu teknoloji ya da iş modeli inovasyonunu önceliğine almış, global pazarlarda dijital pazarlama ile hızla büyüme potansiyeline sahip ve iş modelini kanıtlamış teknoloji şirketlerine yatırım yapmaktadır.”

YATIRIM TEZİ

Türkiye girişim ekosisteminin güçlü olduğu oyun, finansal teknolojiler, dijital sağlık, yapay zeka, eğitim teknolojileri, insan kaynakları teknolojileri ve perakende teknolojileri gibi dikeylerde, erken büyüme aşamasındaki yetenekli ve vizyoner girişimcileri destekleyerek lider yatırımcı rolünü üstleniyoruz. Amacımız, bu girişimlerin başarı hikayelerine ortak olurken, ekosisteme katma değer sağlamak ve yatırımcılar için erken aşamada stratejik ve anlamlı ortaklıklar kurarak yatırımcılarımıza yüksek getiri potansiyeli yaratmaktır.

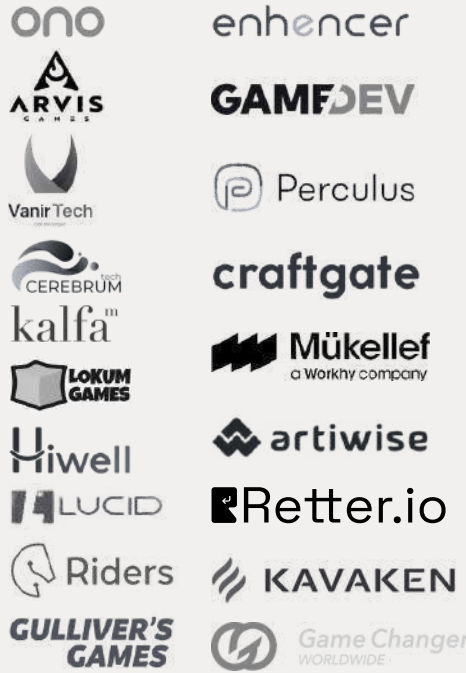
PORTFÖY DAĞILIMI

GÜNCEL DAĞILIM



Farklı sektörlerden **Yapay Zeka(AI) teknolojisi** kullanan toplam portföy şirketi sayısı 14'tür (%36).

PORTFÖY ŞİRKETLERİ

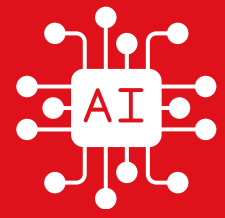


YATIRIM STRATEJİSİ

Girişimlerin ürünlerini test ederek geliştirme yetkinliklerini değerlendirmek ve erken aşamada kullanıcı verilerini analiz etmek, global ölçekte büyüme potansiyeline sahip girişimlere yatırım yapmamızı sağlar. Az gelir elde etmiş ancak veri bazlı potansiyel gösteren girişimlerin yanı sıra, geçmişte başarılı projelerde yer almış deneyimli kuruculardan oluşan ekipler de BV Growth I stratejisi kapsamında yatırım odağımızdır.

Detaylı analiz ve değerlendirme süreçlerinden geçen girişimlere ortalama 500.000 USD yatırım yaparak anlamlı bir hisse edinmeyi, yatırım sonrası aktif destek sağlayarak şirketlerin büyüme yolculuklarında stratejik ortak olarak konumlanmayı hedefliyoruz. Ayrıca, başarılı girişimlere 2 milyon USD'ye kadar takip yatırımları ile ek finansman desteği sunuyoruz.

BOĞAZIÇI VENTURES, BV GROWTH II GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU



Hedef
İhraç Tarihi Ekim, 2025

USD Bazlı
Yıllık Getiri Hedefi %35

Yönetim Ücreti

Yıllık %1,83

*Taahhüt üstünden
yıllık ortalama

Performans Primi

%20

Taahhüt Bazlı Eşik

Getiri Oranı

%4 - 1M USD +

%6 - 3M USD +

%8 - 5M USD +

Fon Süresi

12 Yıl

Hedef Getiri

%35+ USD Bazında
(Ortalama)

%55+ USD Bazında
(İyi Senaryo)

Hedef Fon

Büyükülüğü

50M USD

Yatırım

Taahhütlerinin

Hedeflenen

Ödeme Süresi ve

Çıkış Yılı

6 Yıl

Eşik Değer

USD

Satış Kanalları

BV Portföy

Gedik Yatırım

Yatırım Komitesi

Üyeleri

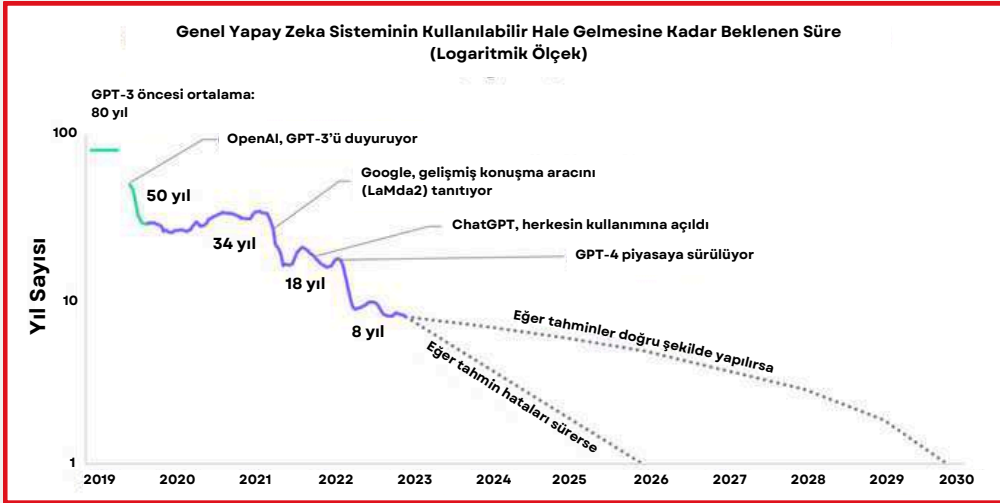
- Agah Uğur
- Münir Kundakçı
- Gizem Sezer
- Barış Özistek
- Zeynep Özgür
- Çağlayan
- Burak Balık

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

YATIRIM TEZİ

Hızla gelişen yapay zeka teknolojisinin önümüzdeki beş yıl içinde insan seviyesine ulaşacağı öngörülmektedir. Yapay zeka, internetin keşfi ve akıllı telefonların hayatımıza girişi gibi, dünyayı kökten değiştirecek dönüştürücü bir teknoloji olarak konumlanmaktadır.

Türkiye girişim ekosistemi, yetenekli ve dinamik ekipleriyle inovatif iş modelleri geliştirme konusundaki başarısını kanıtlamıştır. BV Growth II Fonu, erken aşamada yapay zeka teknolojilerini ileri seviyede kullanarak farklı sektörlerin dönüşümüne öncülük edecek teknoloji şirketlerine yatırım yapmayı hedeflemektedir. Bu fon, dönüşüm çağında Türkiye’den çıkacak küresel teknoloji devlerine ve geleceğin ‘Unicorn’ adaylarına ortak olarak hem ekosisteme katma değer yaratmayı hem de yatırımcılara benzersiz getiri ve stratejik teknoloji fırsatlarına erişim imkânı sunmayı amaçlamaktadır.



YATIRIM STRATEJİSİ

Yapay zeka şirketleri temel yapay zeka, altyapı ve uygulama seviyesi olarak 3 kategoriye ayrılmaktadır. Özellikle uygulama seviyesi yapay zeka şirketlerinin Türkiye’de doğması, inovatif iş modellerinin başarıyla hayata geçmesi gördüğümüz ve giderek daha da gelişen fırsat alanıdır. Bir yapay zeka şirketi yetkin ve yeterli ekiplerin bir araya gelmesi ile başarıyla hayata geçebilir. Bunun için de **erken aşamada ortalama 2milyon USD yatırım alarak ayağa kalkmalı ve 2 yıl boyunca yeni yatırıma ihtiyaç duymadan ürünlerini geliştirmelidir.**

Türkiye’de erken aşamada bu ölçekte yatırım yapan ve yatırım turlarına liderlik eden fon sayısı oldukça sınırlıdır. Boğaziçi Ventures olarak, BV Growth I’de başarıyla uyguladığımız stratejiyi BV Growth II fonunda da sürdürüyoruz. **Lider yatırımcı olarak, vizyoner girişimcileri keşfediyor, şirket değerlemelerini titizlikle gerçekleştiriyor ve yatırım sürecinin tüm aşamalarına—stratejik deneyimimiz ve hukuki uzmanlığımızla—öncülük ediyoruz.** BV Growth II fonu kapsamında, yalnızca fon yatırımcılarımızın yer aldığı danışma komitesiyle hareket ederek, küresel yapay zeka ekosisteminde prestij sahibi yatırım fonlarıyla stratejik iş birlikleri kuruyoruz. Böylece, girişimlerin uluslararası büyüme süreçlerine değer katarken yatırımcılarımıza da global ölçekte güçlü fırsatlar sunuyoruz.

Stratejimizin temelini, **yüksek büyüme potansiyeli olan erken aşamadaki 18 girişime anlamlı hisse oranlarıyla ortak olmak ve başarılı çıkışlar gerçekleştirdiğimizde yatırımcılarımıza yüksek getiri sunmak** oluşturuyor.

Kuruluş İtibarıyla
Getiri

%120,25

Yıllık
Getiri

%78,15

Yönetim Ücreti
Yıllık %2Performans Primi
%20Fon Süresi
10 YılHedef Getiri
USD Bazında Yıllık
%25 ÜstüFon Toplam Değer
108.776.760 TRYYatırım Komitesi
Üyeleri

- Zeynep Özgür
Çağlayan
- Kenan Çolpan
- Burak Balık

Hedef Büyüklük
20 M USDEşik Değer
Saat 15:30'da
açıklanan ABD
Doları/TL TCMB
döviz alış kuruSatış Kanalları
BV PortföyFon İhraç Tarihi
18/09/2023

“Farklılaşan yatırım stratejisi ile benzersiz bir yatırım modeline ve temettü dağıtım planına sahip SİNERJİ fonu, dengeli bir girişim sermayesi yatırım fırsatı sunuyor!”

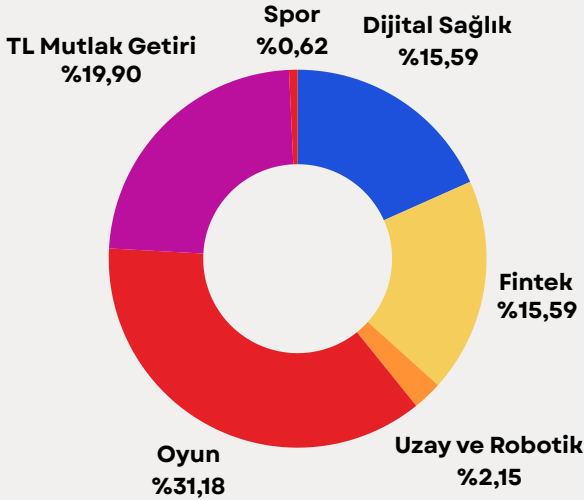
YATIRIM TEZİ

Hızla büyüyen teknoloji şirketlerinde, erken aşamalarda kademeli çıkış yapma imkânı bulamayan kurucular, şirketlerinin tamamını satmaya daha yatkın hale gelebilir. Amerika ve Kore gibi gelişmiş piyasalarda, bu ihtiyaca yönelik olarak geliştirilen ikincil yatırım fonları (Secondary Investment Funds), girişimcilerin şirketlerine liderlik etmeye devam etmelerini sağlarken, büyük ölçekli değer yaratmalarına da olanak tanımaktadır.

SİNERJİ GSYF, sağlıklı ve büyüme potansiyeli yüksek teknoloji şirketlerinin kurucularından ve melek yatırımcılarından avantajlı değerlemelerle hisse alımı yaparak piyasaya likidite sağlamak ve fonun hızla değer kazanmasına katkıda bulunmaktadır.

PORTFÖY DAĞILIMI

GÜNCEL DAĞILIM



PORTFÖY ŞİRKETLERİ



YATIRIM STRATEJİSİ

SİNERJİ GSYF 3 temel strateji ile yatırım yapmaktadır.

→ **İkincil yatırım (Secondary Investment):** Sağlıklı büyüyen teknoloji şirketlerinin kurucu ve melek yatırımcılarından avantajlı değerlemeler ile hisse alımı

→ **Co-Investment:** Farklı sektörlerde olgun şirketlere konusunda uzman, prestijli yatırımcılar ile birlikte yatırım

→ **Temettü Dağıtımı:** Finansal kaynaklarının belli bir oranını likit varlıklar ve mutlak getiri fonlarında değerlendirerek dönemsel temettü dağıtımı



İSTANBUL SANAYİ ODASI

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

SOF

İhraç
Tarihi

31.12.2024

USD Bazlı
Getiri Hedefi

3x

Yönetim Ücreti
Yıllık %2

Performans Primi
%20

Fon Süresi
4 + 4 + 2 Yıl

Hedef Getiri
(USD Bazlı)
3x

Fon Toplam Değer
15.185.931 TRY

Yatırım Komitesi
Üyeleri

- Zeynep Özgür
Çağlayan
- Kenan Çolpan
- Burak Balık
- Ekrem Özcan
- Erdal Bahçivan
- Ender Yılmaz
- İrfan Özhamaratlı
- Murat Çökmez
- Faruk Sarı

Hedef Büyüklük
25 M USD

Eşik Değer

Saat 15:30'da
açıklanan ABD
Doları/TL TCMB
döviz alış kuru

Satış Kanalları
BV Portföy

Fon İhraç Tarihi
31/12/2024



İSTANBUL
SANAYİ ODASI

“İstanbul Sanayi Odası Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (SOF), sanayi dikeyi başta olmak üzere büyüme potansiyeli yüksek toplamda 20 girişime yatırım yapmayı hedeflemektedir!”

YATIRIM TEZİ

Türkiye sanayisi, dijital ve yeşil dönüşümün etkisiyle küresel rekabette güçlenme potansiyeline sahiptir. Verimlilik artışı sağlayan sanayi teknolojileri, yapay zeka, makine öğrenmesi ve yazılıma dayalı çözümler, bu dönüşüm sürecinde kritik bir rol oynamaktadır. İSO GSYF, üretim teknolojileri başta olmak üzere, teknoloji odaklı, inovatif ve sürdürülebilir büyüme potansiyeli yüksek şirketlere yatırım yaparak sanayinin geleceğini şekillendirmeyi hedeflemektedir. Yüksek etik değerlere sahip ve küresel büyüme hedefleyen girişimlere odaklanan İSO GSYF, Türkiye'den dünya çapında başarılı sanayi ve teknoloji şirketleri çıkarmayı amaçlamakta, ekosisteme katma değer yaratırken yatırımcılara stratejik fırsatlar sunmaktadır.

YATIRIM STRATEJİSİ

Fon, genel olarak; sanayi başta olmak üzere sektörleri dijital ve yeşil dönüşüm alanlarında güçlendirecek teknolojileri üreten, geliştiren, yenilikçi, sürdürülebilir büyüme ve katma değer üretme potansiyeli yüksek, teknoloji odaklı, globalde büyüme hedefleri olan donanımlı ve etik değerleri yüksek kurucuları olan girişim şirketlerine yatırım yapmayı amaçlamaktadır. Fon, bu temanın dışındaki şirketlere de yatırım yapabilecektir. Fon'un yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler: sanayi teknolojileri, üretim teknolojileri, Yapay Zekâ (AI), makine öğrenmesi, yazılıma dayalı hizmet sektörü, üretken Yapay Zekâ (Generative AI), hizmet olarak mobilite (mobility as a service – MaaS), hizmet olarak yazılım (software as a service – SaaS), e-ticaret, eğitim ve donanım geliştirme sektörleridir. Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir.

JOYGAME PRE-IPO

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

JOY

Kuruluş İtibarıyla
Getiri

%102,24

9 Aylık
Getiri

%99,08

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
sirasında ve
sonrasında kademeli
satış planlanmaktadır.

Fon Toplam Değer
549.438.910 TRY

Yatırım Komitesi
Üyeleri

- Zeynep Özgür
Çağlayan
- Kenan Çolpan
- Burak Balık

Hedef Büyüklük
7 M USD

Eşik Değer
USD / TRY

Satış Kanalları
BV Portföy

Fon İhraç Tarihi
01/03/2024

“Türkiye’nin ilk halka açık oyun şirketi olma
yolunda ilerleyen Joygame’e ortak olun!”

YATIRIM TEZİ

Halka açık oyun şirketlerinin direkt satışa göre çok daha yüksek değerlemelere ulaştığı görülmektedir. Global halka açık oyun şirketlerinin değerlemelerinde ağırlıklı ortalaması EBITDA çarpanı 18,2x olarak gerçekleşmektedir. Halka arz sonrasında da bu şirketlerin kurumsal bir yapı ile yönetilmesi ve gerekli fonlara kavuşması ile birlikte sürdürülebilir büyümelerinin hızlandığı görülmektedir.

JOYGAME HAKKINDA

2009 yılında kurulan Joygame, 15 yıllık tecrübesi ile dünya çapında 50’den fazla oyuna sahip küresel oyun geliştiricisi ve yayıncısı olarak Türkiye’de ilk oyun halka arzına hızlı ve emin adımlarla gitmektedir.

- 4 milyon + Aylık aktif kullanıcı
- 14 oyun ve uygulama geliştirme stüdyosu
- USD bazında %30+ Yıllık büyüme

PORTFÖY ŞİRKETLERİ



ÇIKIŞ PLANI

Joygame halka arz için hazırlıklarını tamamlayıp Sermaye Piyasası Kurulu’nda süreci başlatmıştır. SPK izni alınması durumunda 2025 ya da 2026 içerisinde halka arzın yapılmasını takip eden 3 yıl için fon kademeli olarak çıkış yapmayı planlamaktadır.

YATIRIM STRATEJİSİ

Yaklaşık 180 çalışan ile mobil ve PC platformlarında oyun ve uygulama geliştirerek 200 ülkeye yayınlayan Joygame milyonlarca kullanıcıya ulaşmakta, 30 farklı dilde bu kullanıcılara hizmet vererek Amerika’dan Japonya’ya oyunları başarıyla oyuncularla buluşturma yetkinliği vardır. Halen geliştirme aşamasında olan mobil ve PC oyunları 2026 ve ilerisi için güçlü bir içerik planına sahiptir. Halka arz ile birlikte hem yeni gelen oyunların global pazarlamalarının yapılabilmesi için gerekli kaynaklar sağlanacak hem de tüm geliştirme stüdyolarını bir araya getirebileceği İstanbul, Ankara ve İzmir’de kampüsler oluşturulması planlanmaktadır.

LT PRE-IPO

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

BVS

Kuruluş İtibarıyla
Getiri

%22,48

6 Aylık
Getiri

%14,13

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 Toplam Değer
174.476.721 TRY

Yatırım Komitesi
Üyeleri

- Zeynep Özgür
Çağlayan
- Kenan Çolpan
- Burak Balık

Hedef Büyüklük

8 M USD
8 milyon USD'ye
ulaşıldığında yatırımcı
alımını durduracaktır.

Eşik Değer
USD / TRY

Satış Kanalları
BV Portföy

Fon İhraç Tarihi
31/05/2024

“
Liquidity Trading, Nano-Saniye İşlem Hızı İle HFT
ve Quant Trading'de Türkiye'de Lider!
”

YATIRIM TEZİ

Liquidity Trading, teknoloji tabanlı algoritmaları sayesinde hisse senedi alım-satım işlemlerini düşük maliyet ve minimum riskle gerçekleştirir. Sürekli izleme veya manuel müdahale gerektirmeyen işlem yönetimi tamamen otomasyona dayalıdır. Bu sayede yaklaşık %80 EBITDA kâr marjına ulaşarak maksimum verimlilik sağlar.

Liquidity Trading, kârlılıkla emin adımlarla büyürken, yurt içi ve yurt dışı piyasalarındaki pazar payını artırmayı hedeflemektedir. Pre-IPO fonu yatırımcılarına, yüksek kârlılığı sayesinde 10x-13x EBITDA çarpanı getiri sunmayı öngörmektedir. Ayrıca, Pre-IPO GSYF yapısı içinde işletilecek quant fonlarla yatırımcıların anapara risklerini minimize etmeyi amaçlamaktadır.

LIQUIDITY TRADING HAKKINDA

2020 yılında kurulan Liquidity Trading'in kurucuları ve ekibi, Türkiye'de ve dünya genelinde Quant fonları alanında öncü olan şirketlerde 15 yılı aşkın deneyime sahip uzmanlardan ve farklı disiplinlerde yüksek lisans (MSc) ve doktora derecesine (PhD) sahip 35 kişilik finans mühendisi ve kantitatif araştırmacıları barındırıyor.

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. TEFAS üzerinde işlem gören 11 istatistiksel arbitraj fonu arasında en iyi performans gösteren ilk 3 (üç) fon arasında yer almaktadır.

ÇIKIŞ PLANI

Liquidity Trading, SPK onayı alınması halinde, 2026 veya 2027'de gerçekleşecek halka arzın ardından fonun, üç yıl içinde kademeli olarak çıkış yapmasını planlamaktadır.

PORTFÖY ŞİRKETLERİ

**LIQUIDITY
TRADING**

YATIRIM STRATEJİSİ

Türkiye'de başarılı çalışmalarını sürdüren Liquidity Trading, halka arz öncesinde alacağı yatırımlar ve gerçekleştireceği 'prime brokerage' anlaşmalarıyla Nasdaq, Eurex, Suudi Arabistan-Tadawul ve ADX gibi büyük borsalarda fark yaratmayı hedeflemektedir.

Ayrıca, Goldman Sachs ve JP Morgan gibi üst düzey yatırım bankalarıyla doğrudan işlem yaparak büyümesini hızlandıracaktır. Ar-Ge yatırımlarına kesintisiz öncelik veren LT, sürekli gelişen teknolojisiyle hem yerel hem de küresel HFT ve Quant piyasalarında güçlü bir oyuncu olmayı amaçlamaktadır.

OYUN VE TEKNOLOJİ

DEĞİŞKEN FONU

BTE

Kuruluş İtibarıyla
Getiri

%34,78
USD Bazında

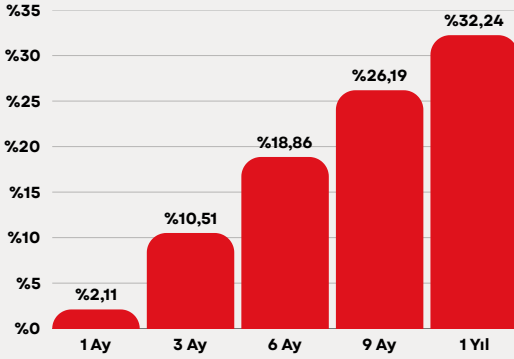
Yıllık
Getiri

%13,12
USD Bazında

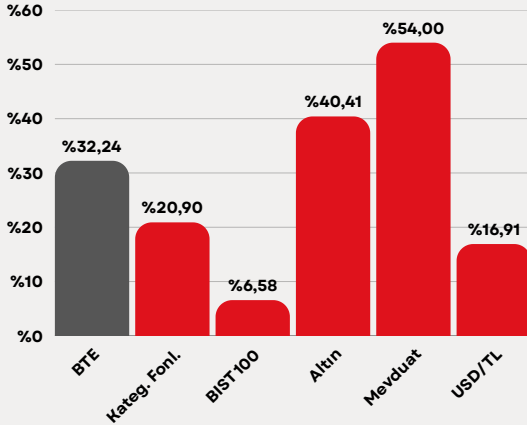
Fon Toplam Değer
264.929.810 TRY

PERFORMANS

DÖNEMSEL (TL)

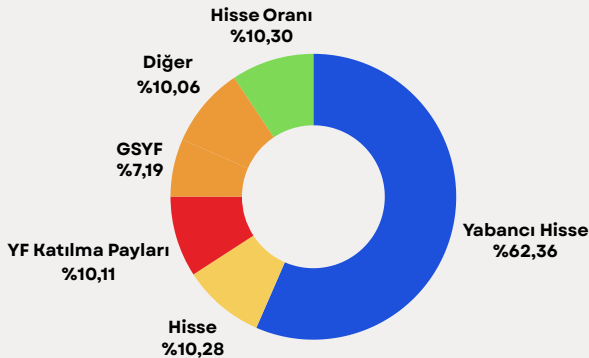


YILLIK KARŞILAŞTIRMA (TL)



FON İÇERİĞİ

GÜNCEL DAĞILIM



Diğer:

- %2,95 Yabancı BYF
- %2,23 Finansman Bonosu Oranı
- %1,98 Para Piyasaları Oranı
- %0,38 Vadeli İşlem Nakit Teminat Oranı
- %0,02 Mevduat TL

YATIRIM TEZİ

Akıllı telefonların ve tabletlerin hayatımızın ayrılmaz birer parçası olmasıyla artık oyun konsolları ceplerimize girerek günlük hayatımızın bir parçası oldu. Böylece her akıllı cihaz aynı zamanda insanların vakit geçirip eğlenecekleri birer ağıta dönüştü. Milyarlarca kullanıcı her gün zamanlarının bir kısmını oyun oynayarak geçiriyor.

Önümüzdeki yıllarda bu devasa pazarın sınırlarını zorlayacağız. Burası o kadar büyük bir alan ki tüm şirketler bu ekosistemden faydalanmaya çalışacaklar. Oyun ve teknoloji teması yatırımcıları da büyüyen bu pazardan paylarını alacaklar.

FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

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.

PORTFÖYDE İLK 5 VARLIK

(GÜNCEL KAP PORTFÖY DAĞILIM RAPORU'NA GÖRE)

%5,66

TAKE-TWO
INTERACTIVE SOFTWARE

%4,81

NVIDIA CORP

%4,24

UNITY SOFTWARE INC

%3,63

ELECTRONIC ARTS INC

%3,62

MICROSOFT

Fon Yatırımcı Adedi
1058

Fon Risk Seviyesi
6

Karşılaştırma Ölçütü

- %45 Solactive Video Games & Esports Endeksi
- %20 NASDAQ-100 Technology Sector Total Return (NTTR) Endeksi
- %20 BIST Teknoloji Ağırlıklı Sınırlı Getiri Endeksi (XTKJS)
- %15 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

Yönetim Ücreti

Yıllık %2,5

Vergilendirme

Gerçek kişilerde %15
Tüzel kişiler için %0

Alım ve Satım Valör

Alım T+1

Satım T+3

Saklamacı Kuruluş

DenizBank A.Ş.

Satış Kanalları

Tefas'a Dahil Tüm
Banka/Aracı Kurumlar

Fon İhraç Tarihi

31/01/2023

BVPORTFÖY



<https://www.bvportfoy.com/tr/fon/bte-bv-portfoy-oyun-ve-teknoloji-degisken-fonu>

TEKNOLOJİ DEĞİŞKEN FONU

BVV

Kuruluş İtibarıyla
Getiri

%15,69
USD Bazında

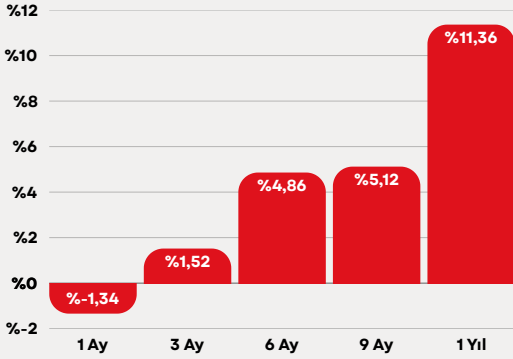
Yıllık
Getiri

%-4,74
USD Bazında

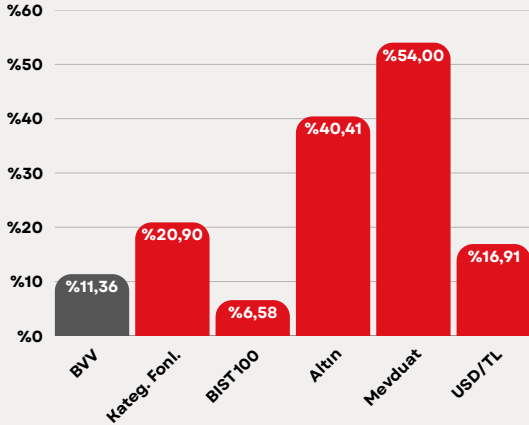
Fon Toplam Değer
130.061.137 TRY

PERFORMANS

DÖNEMSEL (TL)

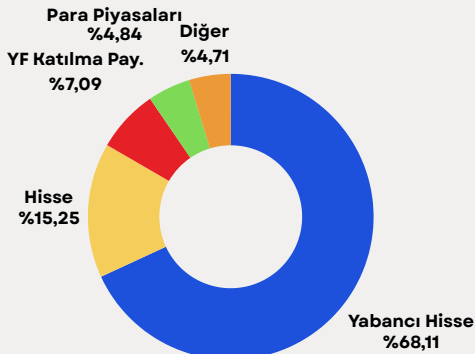


YILLIK KARŞILAŞTIRMA (TL)



FON İÇERİĞİ

GÜNCEL DAĞILIM



Diğer:

- %3,04 Finansman Bonosu Oranı
- %0,04 Mevduat TL

YATIRIM TEZİ

Öngörümüz, yapay zekanın önümüzdeki on yıl içerisinde, internetin ve mobil teknolojilerin yaşamımıza kattığı dönüşüm kadar önemli bir etki yaratacağı yönündedir. Bu dönüşümden olumlu yönde etkilenecek şirketler, benzersiz büyüme potansiyeline sahip olacaktır. BVV Fonu, yaratıcı ve yıkıcı ürünleriyle geleceği şekillendiren teknoloji şirketlerine yatırım yapma imkanı sunarken, farklı teknoloji alt sektörlerinde gerçekleştirilen yatırımlarla getiri-risk profilinizi optimize etmektedir. Ayrıca, ağırlıklı yabancı hisse senedi yatırımları aracılığıyla global teknoloji devlerine ortak olma fırsatı da sağlamaktadır.

FONUN 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.

PORTFÖYDE İLK 5 VARLIK

(GÜNCEL KAP PORTFÖY DAĞILIM RAPORU'NA GÖRE)

%5,46

NVIDIA CORP

%4,85

ARM HOLDINGS PLC

%4,38

MICROSOFT

%4,22

MOBILEYE GLOBAL INC-A

%4,14

KLA CORP
(Semiconductor Mfg)

Fon Yatırımcı Adedi
561

Fon Risk Seviyesi
6

Karşılaştırma Ölçütü

- %60 NASDAQ-100 Technology Sector Total Return (NTTR) Endeksi
- %25 BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi (XTKJS)
- 15% KYD O/N Brüt Repo Endeksi

Yönetim Ücreti

Yıllık %2,5

Vergilendirme

Gerçek kişilerde %15
Tüzel kişiler için %0

Alım ve Satım Valör

Alım T+1

Satım T+3

Saklamacı Kuruluş

DenizBank A.Ş.

Satış Kanalları

Tefas'a Dahil Tüm
Banka/Aracı Kurumlar

Fon İhraç Tarihi

01/11/2023

BVPORTFÖY

SPOR ENDÜSTRİSİ

DEĞİŞKEN FONU

SPR

Kuruluş İtibarıyla
Getiri

%-0,26
USD Bazında

6 Aylık
Getiri

%-0,09
USD Bazında

Fon Toplam Değer
48.625.319 TRY

Fon Yatırımcı Adedi
211

Fon Risk Seviyesi
6

Karşılaştırma Ölçütü

- %30 Solactive International Sport TR Index (Getiri Endeksi)
- %30 Solactive Sports & Entertainment Index NTR (Getiri Endeksi)
- %20 BIST Spor Getiri Endeksi (XSPOR_CFNNTLTL)
- %10 BIST İletişim Getiri Endeksi (XILTM_CFNNTLTL)
- %10 KYD O/N Brüt Repo Endeksi olarak belirlenmiştir.

Karşılaştırma ölçütünde yer alan yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler, TCMB tarafından saat 15:30'da açıklanan günlük USD/TRY Döviz Alış Kuru ile Türk Lirası'na çevrilmektedir.

Yönetim Ücreti

Yıllık %2,5

Vergilendirme

Gerçek kişilerde %15
Tüzel kişiler için %0

Alım ve Satım Valör

Alım T+1

Satım T+3

Saklamacı Kuruluş
DenizBank A.Ş.

Satış Kanalları

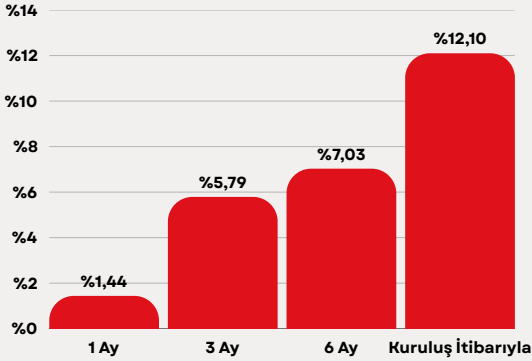
Tefas'a Dahil Tüm
Banka/Aracı Kurumlar

Fon İhraç Tarihi

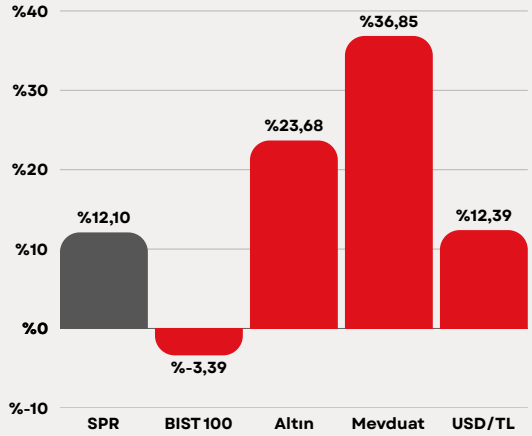
10/06/2024

PERFORMANS

DÖNEMSEL (TL)



KURULUŞ İTİBARIYLA KARŞILAŞTIRMA (TL)



YATIRIM TEZİ

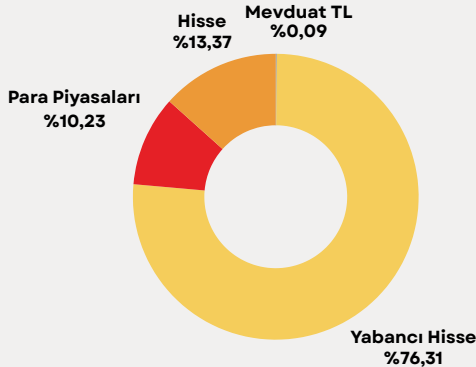
BV Portföy Spor Endüstrisi Değişken Fonu, spor kulüpleri, ekipman ve giysi üreticileri, organizasyon şirketleri, sporcu gıdası üreticileri, spor teknolojisi firmaları ve sporla ilgili diğer işletmelerin hisse senetlerine yatırım yapmaktadır. Bu fon, spor tutkunlarına sadece seyirci olmanın ötesinde, dinamik spor endüstrisinin sunduğu büyüme potansiyelinden doğrudan faydalanma imkanı sunmaktadır.

FONUN 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 yapmaktadır. 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.

FON İÇERİĞİ

GÜNCEL DAĞILIM



PORTFÖYDE İLK 5 VARLIK

(GÜNCEL KAP PORTFÖY DAĞILIM RAPORU'NA GÖRE)

%5,55	GARMIN LTD
%5,35	FERRARI NV
%4,76	SPORTRADAR GROUP
%4,57	NIKE INC-CL B
%4,46	SHIMANO INC



<https://www.bvportfoy.com/tr/fon/SPR-bv-portfoy-spor-endustrisi-degisken-fon>

BVPORTFÖY

ROBOTİK VE UZAY DEĞİŞKEN FONU

RUT

Kuruluş İtibarıyla
Getiri

%8,95
USD Bazında

6 Aylık
Getiri

%9,53
USD Bazında

Fon Toplam Değer
46.464.785 TRY

Fon Yatırımcı Adedi
971

Fon Risk Seviyesi
6

Karşılaştırma Ölçütü

- %30 VettaFi S-Network Space Net Total Return Index (SPACENT) (Getiri Endeksi)
- %15 Indxx Global Robotics & Artificial Intelligence Thematic v2 Index (IBOTZN2) (Getiri Endeksi)
- %15 Nasdaq CTA Artificial Intelligence & Robotics Total Return Index (NQROBO) (Getiri Endeksi)
- %15 BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi (XTKJS_CFCNTLTL)
- %10 BIST İletişim Getiri Endeksi (XILTM_CFNNTLTL)
- %15 KYD O/N Brüt Repo Endeksi

Yönetim Ücreti

Yıllık %2,5

Vergilendirme

Gerçek kişilerde %15
Tüzel kişiler için %0

Alım ve Satım Valör

Alım T+1

Satım T+3

Saklamacı Kuruluş

DenizBank A.Ş.

Satış Kanalları

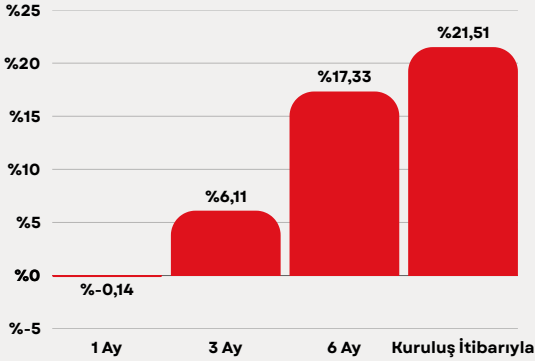
Tefas'a Dahil Tüm
Banka/Aracı Kurumlar

Fon İhraç Tarihi

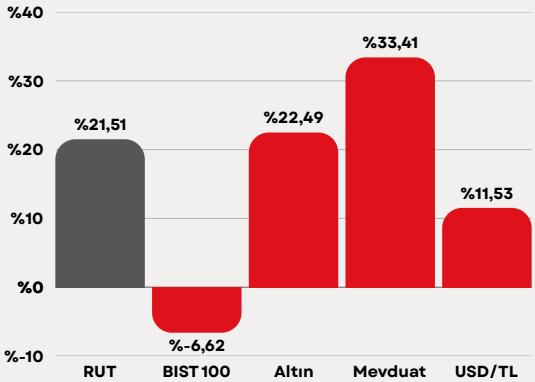
01/07/2024

PERFORMANS

DÖNEMSEL (TL)



KURULUŞ İTİBARIYLA KARŞILAŞTIRMA (TL)



YATIRIM TEZİ

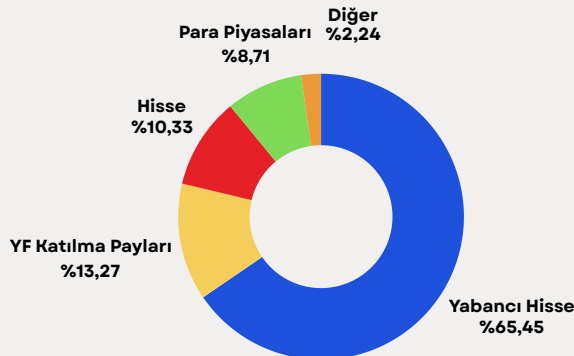
Yapay zeka, robotik ve uzay teknolojileri, üretimden iletişime, sağlıktan savunmaya kadar pek çok sektörü kökten değiştiren devrim niteliğinde dönüşümler yaratmaktadır. RUT Fonumuz, bu yenilikçi alanlarda faaliyet gösteren ve geleceğin kazananları arasında yer alacak şirketlere yatırım yapma fırsatı sunmaktadır. Robotik sistemlerden yapay zekaya, savunma sanayisinden yarı iletken teknolojilere kadar geniş bir yelpazede değerlendirme yaparak, teknolojinin lider oyuncularına ortak olma imkanı sağlamaktadır.

FONUN 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.

FON İÇERİĞİ

GÜNCEL DAĞILIM



Diğer:
• %0,09 - Mevduat

PORTFÖYDE İLK 5 VARLIK

(GÜNCEL KAP PORTFÖY DAĞILIM RAPORU'NA GÖRE)

%4,33

**TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP
ADR**

%3,98

NVIDIA CORP

%3,96

L3HARRIS TECHNOL

%3,82

TESLA INC

%3,4

QUALCOMM INC

ALGORİTMİK STRATEJİLER

HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

BHI

Kuruluş İtibarıyla
Getiri

%32,98

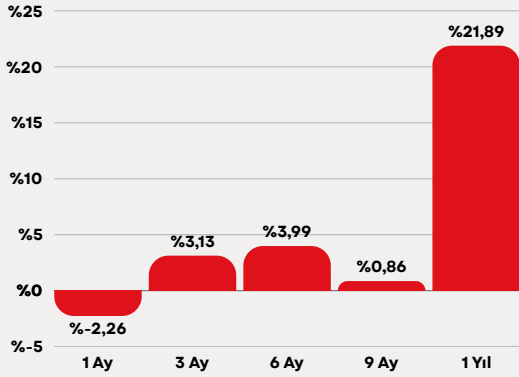
Yıllık
Getiri

%21,89

Fon Toplam Değer
22.394.603 TRY

PERFORMANS

DÖNEMSEL (TL)



YATIRIM TEZİ

Fon, çeşitli yapay zeka algoritmalarını kullanarak piyasada oluşan yatırımcı hareketlerini gerçek zamanlı olarak izlemekte ve yüksek hızlı işlem kapasitesi ile piyasa momentumunu takip etmektedir. Yatırım yapılan hisse senetleri, kapsamlı temel analiz yöntemleriyle belirlenirken, yatırım oranları piyasalarda oluşan yatırımcı duyarlılığı takip modelleriyle optimize edilmektedir. Böylece, hisse senetlerindeki momentum yapay zeka destekli sistemlerimiz aracılığıyla etkin bir şekilde yönetilmektedir.

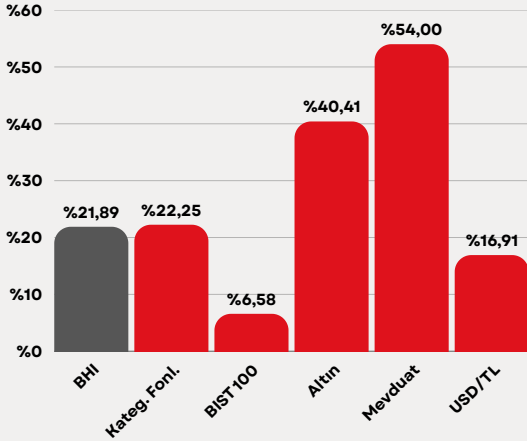
Fon Yatırımcı Adedi
124

Fon Risk Seviyesi
6

Karşılaştırma Ölçütü

- %90 BIST 100 Getiri Endeksi
- %10 BIST-KYD Repo (Brüt)

YILLIK KARŞILAŞTIRMA (TL)



FONUN 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.

Yönetim Ücreti
Yıllık %3,15

Vergilendirme

Gerçek kişilerde %0
Tüzel kişiler için %0

Alım ve Satım Valör

Alım T+1
Satım T+2

Saklamacı Kuruluş
DenizBank A.Ş.

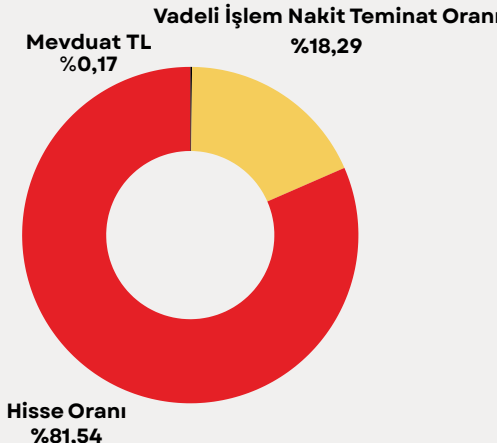
Satış Kanalları

Tefas'a Dahil Tüm
Banka/Aracı Kurumlar

Fon İhraç Tarihi
16/01/2024

FON İÇERİĞİ

GÜNCEL DAĞILIM



%65



<https://www.bvportfoy.com/tr/fon/BHI-bv-portfoy-algoritmik-stratejiler-hisse-senedi-serbest-tl-fon-hisse-senedi-yogun-fon>

BVPORTFÖY

İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ

SERBEST (TL) FONU

BVZ

Kuruluş İtibarıyla
Getiri

%154,85

Yıllık
Getiri

%71,08

Fon Toplam Değer
1.289.683.380 TRY

Fon Yatırımcı Adedi
1452

Fon Risk Seviyesi
2

Karşılaştırma Ölçütü
• BIST-KYD 1 Aylık
Mevduat TL
Endeksi Getirisi *
1.10

Yönetim Ücreti
Yıllık %4,2

Vergilendirme
Gerçek kişilerde %15
Tüzel kişiler için %0

Alım ve Satım Valör
Alım T+1
Satım T+2

Saklamacı Kuruluş
DenizBank A.Ş.

Satış Kanalları
Tefas'a Dahil Tüm
Banka/Aracı Kurumlar

Fon İhraç Tarihi
26/04/2023

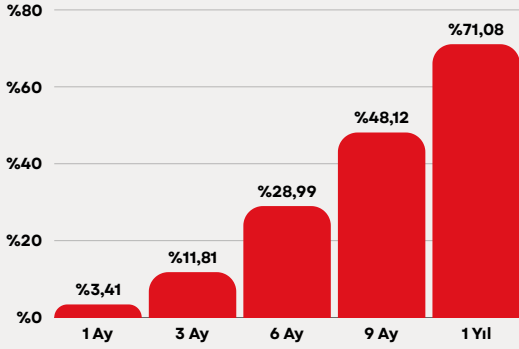


Sene başından
bu yana
işlem günlerinin
%99'unda pozitif
performans!

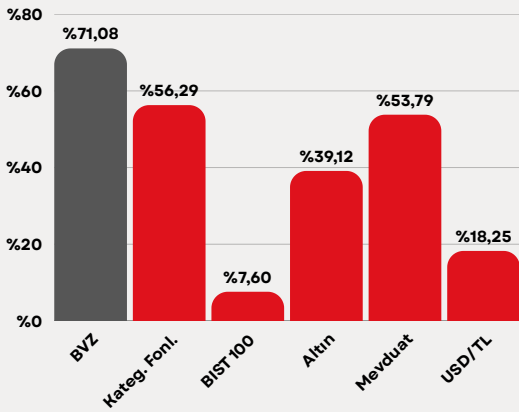


PERFORMANS

DÖNEMSEL (TL)



YILLIK KARŞILAŞTIRMA (TL)



YATIRIM TEZİ

Yapay zeka tabanlı alım-satım stratejileri, gelişen finans piyasalarında ortaya çıkan fiyat dalgalanmalarını, arbitraj fırsatlarını ve trend değişimlerini etkin bir biçimde değerlendirmektedir. BVZ Fonumuz, spot ve vadeli işlemler piyasalarında oluşturduğu pozisyonlar ile yüksek işlem hacmi üretirken, gün sonunda alınan hedge pozisyonları sayesinde riski minimize etmektedir. Bu yaklaşım, geleneksel para piyasası fonları ve banka mevduatının alternatifini oluşturmakta ve özellikle düşen mevduat oranlarının etkisinin yoğun yaşandığı dönemlerde öne çıkmaktadır.

FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

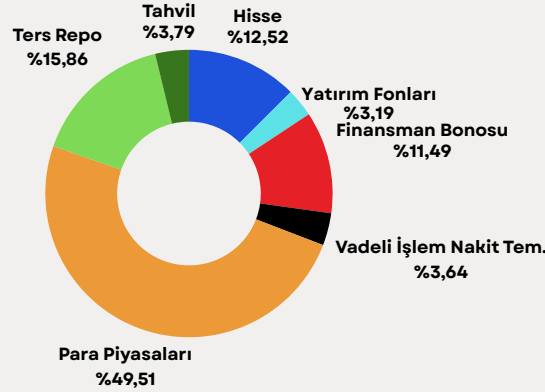
Fon kullanmakta olduğu çeşitli yapay zeka algoritmaları ile piyasalarda oluşan yatırımcı hareketlerini takip ederek sahip olduğu yüksek hızda işlem yapma teknolojisi ile spot ve vadeli piyasalarda oluşan arbitraj fırsatlarını değerlendirerek mevduatın üstünde getiri getirmeyi hedefler.

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.

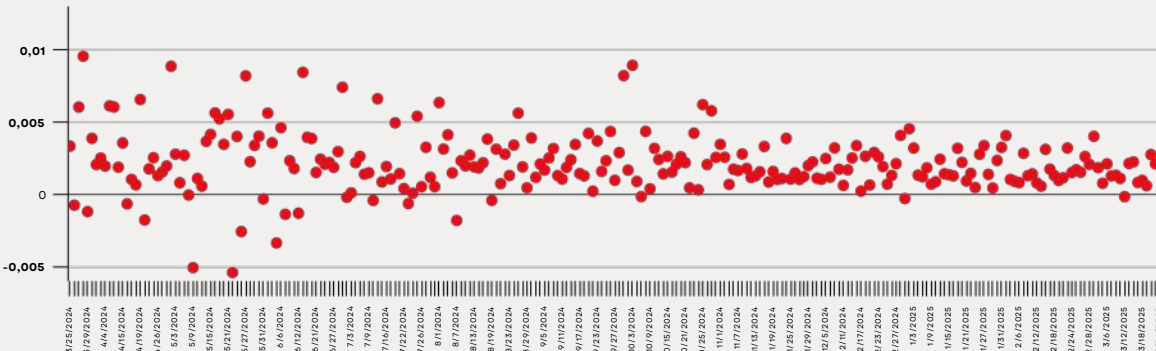
Fon gün sonunda açık pozisyon taşımadığından hisse senedi pozisyon riski minimumdardır. Getirisi mevduat eşleniğinin üzerinde olup risk değeri olarak likit fonların sahip olduğu risk oranının altındadır.

FON İÇERİĞİ

GÜNCEL DAĞILIM



POZİTİF VE NEGATİF GETİRİ GÜNLERİ GRAFİĞİ



<https://www.bvportfoy.com/tr/fon/BVZ-bv-portfoy-istatistiksel-arbitraj-serbest-tl-fon>

BVPORTFÖY

BİRİNCİ

SERBEST FON

BIS

Kuruluş İtibarıyla
Getiri

%8,41
USD Bazında

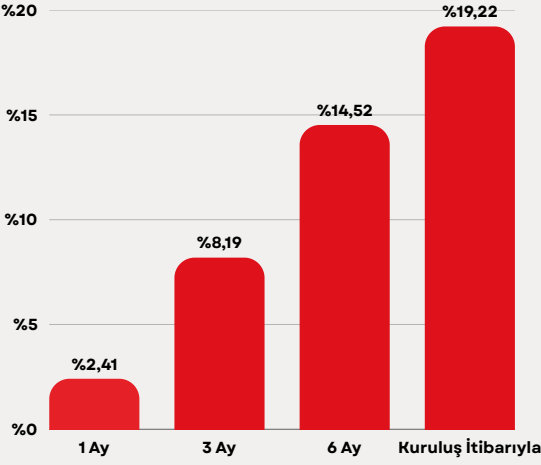
6 Aylık
Getiri

%6,88
USD Bazında

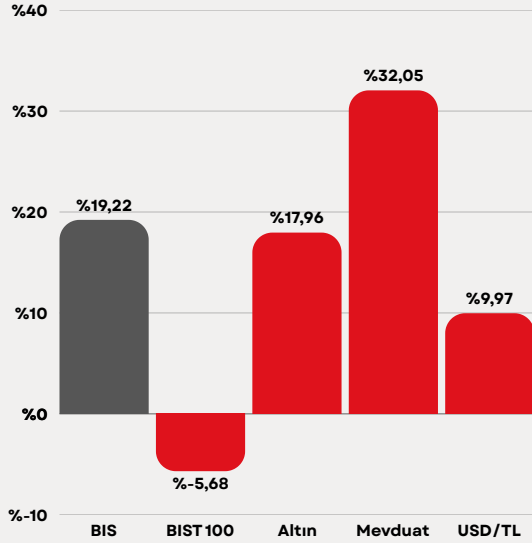
Fon Toplam Değer
104.523.865,99 TRY

PERFORMANS

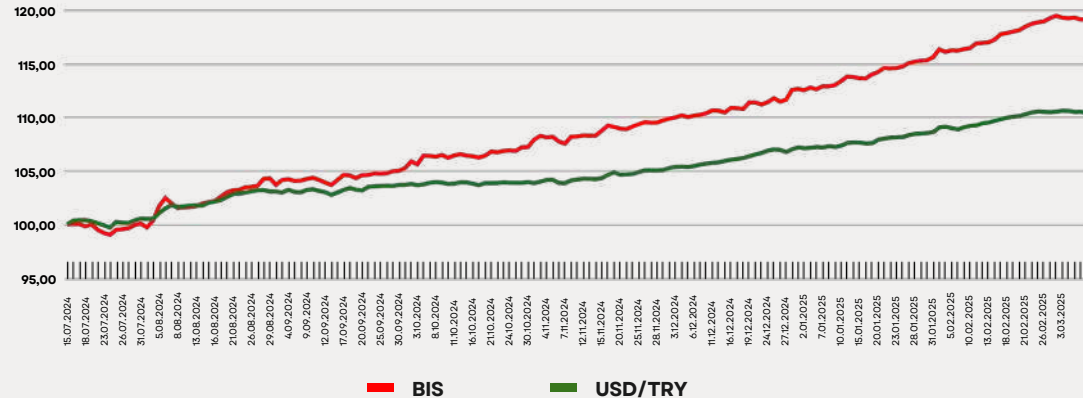
DÖNEMSEL (TL)



KURULUŞ İTİBARIYLA KARŞILAŞTIRMA (TL)



USD / TRY VE BIS KARŞILAŞTIRMA



YATIRIM TEZİ

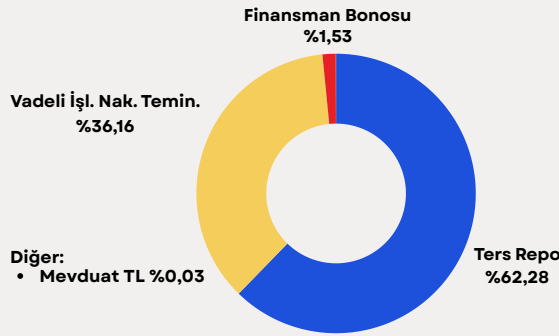
Fon, Türk Lirası cinsinden yatırım yaparak USD bazlı getiri elde etmeyi hedeflemektedir. BIS Fonumuz, bireysel yatırımcılar, ihracat yapan kurumsal firmalar ve sigorta şirketlerine; yerel para biriminin USD'ye karşı yaşayabileceği değer kayıplarını döviz türev pozisyonları ile hedge ederek, USD cinsinden mutlak getiri imkanı sunmaktadır.

FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fonun yatırım stratejisi istatistiksel ve temel analizi referans alarak 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'ye karşı yaşanabilecek değer kayıplarını döviz türev pozisyonları ile koruyarak yatırımcılarına USD cinsinden mutlak getiri sağlamaktadır.

FON İÇERİĞİ

GÜNCEL DAĞILIM



Fon Yatırımcı Adedi

44

Fon Risk Seviyesi

3

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)

Yönetim Ücreti

Yıllık %3,15

Vergilendirme

Gerçek kişilerde %15
Tüzel kişiler için %0

Alım ve Satım Valör

Alım T+1
Satım T+3

Saklamacı Kuruluş

DenizBank A.Ş.

Satış Kanalları

Tefas'a Dahil Tüm Banka/Aracı Kurumlar

Fon İhraç Tarihi

16/07/2024

BVPORTFÖY

FON KAZANÇLARININ VERGİLENDİRİLMESİ

	TAM MÜKELLEF KURUM	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF KURUM	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
YATIRIM FONU KATILMA BELGELERİNDEN ELDE EDİLEN KÂR PAYLARI	1) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler tarafından elde edilenler; - %0 oranında stopaja tabi. - Tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kâr payları ve katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler kurumlar vergisinden istisna, - Kazancı KVK'nın 5/1-(d) maddesindeki istisnadan yararlanmayan gayrimenkul yatırım fonlarından elde edilen kâr payları kurumlar vergisinden istisna, - 15.07.2023 tarihinden önce iktisap edilen tam mükellefiyete tabi ve portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları bulunmayan TL yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kâr payları ve katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler kurumlar vergisinden istisna, - Diğer yatırım fonlarından elde edilen gelirler kurumlar vergisine tabi. 2) Yukarıda sayılanların dışındaki kurumlar (3) tarafından; - Sürekli olarak portföyünün en az %51'i BİST'te işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının, bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinden elde edilenler stopaja tabi değil. - Devamlı olarak fon toplam değerinin en az %80'i, MKYO hisse senetleri hariç olmak üzere BİST'te işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının katılma belgelerinden elde edilenler %0 oranında stopaja tabi. - İki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilenler %0 oranında stopaja tabi. - Değişken, karma, eurobond, dış borçlanma, yabancı, serbest fonlar ile unvanında döviz ifadesi geçen yatırım fonları dışındaki yatırım fonlarından; • 23.12.2020-30.04.2024 tarihleri arasında iktisap edilenler %0, • 01.05.2024-31.10.2024 tarihleri arasında iktisap edilenler %7,5, oranında stopaja tabi. - Yukarıdaki fonlar dışındaki yatırım fonlarından; • 23.12.2020-30.04.2024 tarihleri arasında iktisap edilenler %0, • 01.05.2024-31.10.2024 tarihleri arasında iktisap edilenler %7,5, oranında stopaja tabi. - Yukarıdaki fonlar dışındaki yatırım fonlarından; • 01.11.2024-31.01.2025 tarihleri arasında iktisap edilenler %10, • 01.02.2025 tarihinden itibaren iktisap edilenler %15, oranında stopaja tabi. - Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edebilirler.	- Sürekli olarak portföyünün en az %51'i BİST'te işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının, bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinden elde edilenler stopaja tabi değil. Bu gelirler beyan da edilmez. - Devamlı olarak fon toplam değerinin en az %80'i, MKYO hisse senetleri hariç olmak üzere BİST'te işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının, bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinden elde edilenler %0 oranında stopaja tabi. - İki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilenler %0 oranında stopaja tabi. - Değişken, karma, eurobond, dış borçlanma, yabancı, serbest fonlar ile unvanında döviz ifadesi geçen yatırım fonları dışındaki yatırım fonlarından; • 23.12.2020-30.04.2024 tarihleri arasında iktisap edilenler %0, • 01.05.2024-31.10.2024 tarihleri arasında iktisap edilenler %7,5, oranında stopaja tabi. - Yukarıdaki fonlar dışındaki yatırım fonlarından; • 01.11.2024-31.01.2025 tarihleri arasında iktisap edilenler %10, • 01.02.2025 tarihinden itibaren iktisap edilenler %15, oranında stopaja tabi. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.	1) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumlar (4) tarafından elde edilenler; - %0 oranında stopaja tabi. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez. 2) Yukarıda sayılanların dışındaki kurumlar tarafından; - Sürekli olarak portföyünün en az %51'i BİST'te işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının, bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinden elde edilenler stopaja tabi değil. - Devamlı olarak fon toplam değerinin en az %80'i, MKYO hisse senetleri hariç olmak üzere BİST'te işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının, bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinden elde edilenler %0 oranında stopaja tabi. - İki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilenler %0 oranında stopaja tabi. - Değişken, karma, eurobond, dış borçlanma, yabancı, serbest fonlar ile unvanında döviz ifadesi geçen yatırım fonları dışındaki yatırım fonlarından; • 23.12.2020-30.04.2024 tarihleri arasında iktisap edilenler %0, • 01.05.2024-31.10.2024 tarihleri arasında iktisap edilenler %7,5, oranında stopaja tabi. - Yukarıdaki fonlar dışındaki yatırım fonlarından; • 01.11.2024 - 31.01.2025 tarihleri arasında iktisap edilenler %10, • 01.02.2025 tarihinden itibaren iktisap edilenler %15, oranında stopaja tabi. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.	- Sürekli olarak portföyünün en az %51'i BİST'te işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının, bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinden elde edilenler stopaja tabi değil. Bu gelirler beyan da edilmez. - Devamlı olarak fon toplam değerinin en az %80'i, MKYO hisse senetleri hariç olmak üzere BİST'te işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının, bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinden elde edilenler %0 oranında stopaja tabi. - İki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilenler %0 oranında stopaja tabi. - Değişken, karma, eurobond, dış borçlanma, yabancı, serbest fonlar ile unvanında döviz ifadesi geçen yatırım fonları dışındaki yatırım fonlarından; • 23.12.2020-30.04.2024 tarihleri arasında iktisap edilenler %0, • 01.05.2024-31.10.2024 tarihleri arasında iktisap edilenler %7,5, oranında stopaja tabi. - Yukarıdaki fonlar dışındaki yatırım fonlarından; • 01.11.2024-31.01.2025 tarihleri arasında iktisap edilenler %10, • 01.02.2025 tarihinden itibaren iktisap edilenler %15, oranında stopaja tabi. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.

YASAL UYARI

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 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.

Fonların geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz. Fonların izahname, içtüzük ve performans sunum raporlarına www.kap.gov.tr 'den ulaşılabilir.

İLETİŞİM BİLGİLERİMİZ

**E POSTA**

fonal@bvportfoy.com

**WEBSITE**

www.bvportfoy.com

**TELEFON**

+90 539 454 94 18

**ADRES**

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

**SOSYAL MEDYA**

BV Portföy Yönetimi A.Ş. bvportfoy @bvportfoy

