

BV PORTFÖY OYUN VE TEKNOLOJİ DEĞİŞKEN FON

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

BV Portföy Oyun Ve Teknoloji Değişken Fon ("Fon") 1 Ocak–30 Haziran 2025 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak–30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

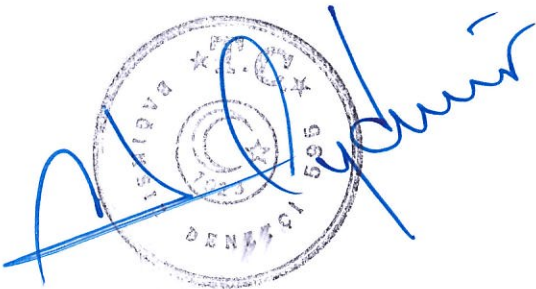
1 Ocak–30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

İstanbul, 28 Temmuz 2025

**ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"
Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

Ömer Necdet AYDEMİR
Sorumlu Denetçi



BV PORTFÖY OYUN VE TEKNOLOJİ DEĞİŞKEN FON

A.Tanıtıcı Bilgi:

PORTFOY BİLGİLERİ

31 Ocak 2023

30.06.2025 tarihi itibarıyla:		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	322.773.134,78	Fonun ana amacı, dijital oyun geliştiren ve/veya e-spor alanında faaliyet gösteren, bunlarla ilgili yazılım/donanım ve/veya teknoloji geliştiren/üreten ve/veya streaming (veri faydalandırıcılığı, yayımcılığı) faaliyeti yürüten şirketlere ve yazılım, donanım, ekipman, mikroçip, ekran kartları, veri depolama vb. teknolojileri üreten fakat bunlar ile sınırlı olmayan, teknolojilerin araştırılması, geliştirilmesi, üretimi ve dağıtımı faaliyeti yürüten şirketlere yatırım yapmaktır.	Hüseyin Ömür Karakuş
Birim Pay Değeri:	3,222084		Can Özpelik
Yatırımcı Sayısı	963		
Tedavül Oranı	2,00%		
Portföy Dağılımı			
Yabancı Dijital Oyun+Teknoloji Ortaklık Payları	60,47		
Yabancı Borsa Yatırım Fonu	3,25		
Yerli BIST Ortaklık Payları	7,29		
TEKNOLOJİ - SAVUNMA	1,83		
TEKNOLOJİ - BİLİŞİM	4,83		
İLETİŞİM	0,63		
Borçlanma Araçları	1,93	En Az Alınabilir Pay Adedi : Asgari işlem tutarı 100 TL (Yüz Türk Lirası) karşılığı olarak uygulanmaktadır.	
Özel Sektör Finansman Bonosu	1,93		
Yatırım Fonu	19,86		
TPP	7,02		
Mevduat	0,02		
VIOP Nakit Teminat	0,16		

Yatırım Stratejisi

Port portföyünde, yeni teknolojiye uygulayan, inovatif ürün ve hizmetler geliştirme odaklı ve/veya ağırlıklı olarak yukarıda belirtilen sektörlerde ürün ve hizmetleri geliştirmekle dağıtım ve satışlarındaki yönetime ve araçlara karşı rekabet eden, yaratıcı, yenilikçi ve inovatif teknoloji şirketlerine yatırım yapılması planlanmaktadır. Bu şirketlerin, yenileşik sektörlerde mobil ve dijital çözümlere sektör dönüşümüne yardım ve öncülük etmek beklenmektedir. Fon toplam değerinin aşsarı %80'i devamlı olarak; yukarıda detaylandırılan ve verilen, yıkıcı (disruptive), yenilikçi, dönüştürücü, inovatif teknolojiler geliştiren oyun ve teknoloji alanındaki faaliyet gösteren şirketlerin ortaklık paylarına, Amerikan Depo Sertifikalarına (ADR) ve Global Depo Sertifikalarına (GDR), özel sektör borçlanma araçlarına ve ilgili temaya yatırım içiririken sunan yeni yatırım fonları ve yerli/yabancı borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırılacaktır. Varlık çeşitlendirmesi sağlanması için belirtilen tema kapsamı dışında kalan yerli/yabancı para ve yatırım araçları, ortaklık payları, yerli yatırım fonları ve yerli/yabancı borsa yatırım fonları katılma payları da fon portföyünde dahil edilebilir. Fon, küçük, orta ve büyük ölçekli sermayeyle sahip şirketlere yatırım yapacaktır. Fon portföyünde, ağırlıklı olarak gelişmiş olan ülke piyasalarındaki şirketlere yatırım yapılması planlanmakta olup, bunun yanında Türkiye ve diğer gelişmekte olan ülkelere de şirketlere de yatırım yapılabilecektir. Fon portföyünde dahil edilecek varlıklar, bu varlıkların ağırlıklı ve para birimleri (Türk Lirası veya Yabancı Para) portföy yöneticisinin piyasaya girişüne göre seçilebilecektir, fon portföyündeki varlıklar piyasa koşullarına göre değişiklik gösterebilecektir. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Ancak, fon portföyünde dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Yabancı" ibaresi geçen yatırım fonları da dahil) fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Söz konusu oranın hesaplanmasında portföyde dahil edilen yabancı borsa yatırım fonu katılma payları da dikkate alınır. Ayrıca, fon portföyünde dahil edilen döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarının değeri (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Döviz" ibaresi geçen yatırım fonları da dahil) fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.

[illegible]

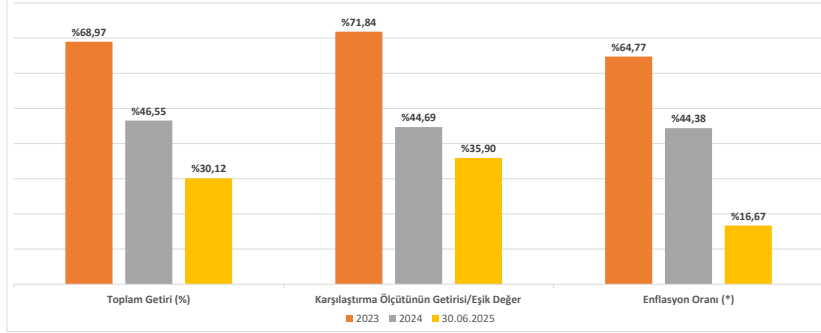
Yatırım Riski: Piyasa riski ile doğrudan ilişkili finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizle endeksli finansal araçlara bayağı türüz sözleşmeleri ilişkin işlemlerin pozisyonlarının değeri, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade etmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkları (borçlanma aracı, ters repo vb.) dahil edilmiş halinde, söz konusu varlıklarının değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan risk ifade eder. b- Kuru Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmiş halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığı ifade etmektedir. c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmiş halinde, fon portföyüne bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığı ifade etmektedir. 2) Karşı Tarafla Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeme istemesi veya yerine getirmemesi veya taksit işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemeyin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyüne bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), swap sözleşmesi, varant, sertifikta ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerle bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileceği olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Fonun operasyonel süreçlerindeki aksamlar sonucunda zarar oluşması olasılığı ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personel hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği ödemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirmemesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.10) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kısıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyebilecek suçların (örneğin, kara para aklaması) işlenmesi riskidir. 11) Opsiyon Duyarlılık Riski: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıklarının arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyatı değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi göstermektedir. Vega, opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasında birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta, risk ölçümünde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise işlemler aralıklarında yüzdesel değişimin opsiyon fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür. 12) Teminat Riski: Türev araçları üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite halinde piyasaya göre değerleme değeri beklenen türev pozisyon değeri karşılıkayamaması veya doğrudan teminatın nitelik ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. 13) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının altında değer arasındaki fiyat farklığı değişimi ifade etmektedir. Sözleşme belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyatı birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatından farklı olabilmektedir. Dolayısıyla, burada Baz Değeri'nin sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riski ifade etmektedir. 14) Fon'un Yatırım Yaptığı Alanlarda Faaliyet Gösteren Şirketlere Ait Yerli ve Yabancı Ortaklık Paylarına İlişkin Riskler: Fon'un yatırım stratejisi gereği fon toplam değerinin asgari %80'i oranında yatırım yapacağı oyun ve teknoloji sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerin ortaklık payları ve borçlanma araçlarının risklerine maruz kaldığı dikkate alınmalıdır. Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak oyun ve teknoloji alanlarında faaliyet gösteren şirketlerin yerli ve/yabancı ortaklık payları ve/veya Amerikan Döviz Sertifikaları (ADR) ve Global Döviz Sertifikaları (GDR) ile özel sektör finansal araçları ve belirtilen temaya yatırım imkanı sağlayan yerli yatırım fonları ve yerli/yabancı borsa yatırım fonlarına yatırılacaktır. Fonun yatırım stratejisi kapsamında, faaliyet gösteren şirketlerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapacağı için, bu şirketlerin faaliyet gösterdiği sektörleri etkileyebilecek olumlu/olumsuz gelişmeler yatırım yapılan ortaklık paylarının ve/veya döviz sertifikalarının ve/veya yatırım enstrümanlarının fiyatını, dolayısıyla fon getirisini önemli ölçüde etkileyebilecektir. Teknoloji odaklı ürün ve hizmetler geliştiren şirketler için en önemli tehditler arasında, geliştirme yaptıkları yeni teknolojilerin kendi içerisindeki gelişim hızının yavaş kalması veya piyasaya beklenenden hızlı yeni gelişmeler olmasına karşı kendi geliştirdikleri ürün ve hizmetlerde değişiklik yapma gerekliliği doğmasıdır. Hem zaman hem de maliyet olarak risk taşıyan bu konunun ötesinde, sundukları ürün ve hizmetlerin tüketimde bulacağı karşılıklı ikinci bir risk kalemini oluşturmaktadır. Kullanıcıların yeni nesil teknolojileri ürünlerine adaptasyonu, yaygınlaşma ve ölçeklenebilirlik yatırım yaparken çok önünde bulundurulması gereken ve uzmanlık gerektiren konulardır. Belirtilen risklerin gerçekleşmesi bu şirketlerde ciddi oranda menfi etkilere yaratabilir. Gözetim ve denetim kullarım, bu şirketlerin iş yapma modellerini değiştirebilir, faaliyetlerini sınırlayabilir ve sonuçunda maliyet artışları da dahil mali durumlarını olumsuz etkileyebilir. Fon, tanımlanan temaya yatırım yaptığı için sektöründeki değişimlerden ve sektörden doğrudan veya dolaylı etkilenen gelişme ve faktörlerden sektör çeşitlendirmesi yapan yatırım stratejilerine nazaran, menfi veya müspet, daha fazla etkilenebilir. Farklı ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde ülkenin piyasasındaki likidite, kur hareketleri, gelişme mevzuatları, işlem saatlerinde farklılıklar fonun değerini olumsuz etkileyebilir.Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.

Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere Fonun KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer verilmektedir.

B. Performans Bilgileri:

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer	Enflasyon Oranı (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2023	%68,97	%71,84	%64,77	%1,16	%1,02	-%0,69	156.326.017,86
2024	%46,55	%44,69	%44,38	%1,01	%0,88	%1,03	292.731.899,73
30.06.2025	%30,12	%35,90	%16,67	%1,29	%0,88	-%4,20	322.773.134,78

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.



Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

C. Dipnotlar

- C1 Fon portföy yönetim şirketi BV Portföy Yönetimi A.Ş. olup; BV Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 18 adet yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 6.915.061.213,03 TL'dir.
- C2 Fon portföyünün yatırım amacı,yatırım stratejisi ve yatırım riskleri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- C3 Fonun 01.01.2025 –30.06.2025 dönemine ait fon getirisine "B. PERFORMANS BİLGİSİ" bölümünde yer verilmiştir. Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir. Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.
- C4 Fon, performans sunum döneminde %30,12 getiri sağlamıştır
- C5 Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2025 - 30.06.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Noter Ücretleri	%0,00	1.845,96
Bağımsız Denetim Ücreti	%0,03	76.347,54
Alınan Kredi Faizleri	%0,00	-
Saklama Ücretleri	%0,15	429.364,76
Fon Yönetim Ücreti	%1,23	3.417.637,50
Hisse Senedi Komisyonu	%0,00	8.506,44
TPP Komisyonu	%0,01	32.703,98
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	%0,07	182.532,84
Vergi ve Diğer Giderler	%0,02	68.864,61
Türev Araçları Komisyonu	%0,00	6.276,17
Tescil ve İlan Giderleri	%0,01	30.495,60
Diğer Giderler	%0,03	81.022,60
TOPLAM GİDERLER		4.335.598,00
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ		277.180.350,90
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri		%1,56

- C6 Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Karşılaştırma Ölçütü
01.01.2025 / 30.06.2025	%45 Solactive Video Games & Esports Endeksi + %20 NASDAQ-100 Technology Sector Total Return (NTTR) Endeksi + %20 BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi (XTKJS) + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi