

**BV PORTFÖY SPOR ENDÜSTRİSİ DEĞİŞKEN FON**  
**10 HAZİRAN – 30 HAZİRAN 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUM RAPORU VE**  
**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA**  
**KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**BV PORTFÖY SPOR ENDÜSTRİSİ DEĞİŞKEN FON**  
**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA**  
**KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

BV Portföy Spor Endüstrisi Değişken Fon'un ("Fon") 10 Haziran - 30 Haziran 2024 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

İncelememiz sonucunda Fon'un 10 Haziran - 30 Haziran 2024 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

*Diğer Husus*

10 Haziran - 30 Haziran 2024 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Member Firm of Kreston International



İstanbul, 30 Temmuz 2024

# BV PORTFÖY SPOR ENDÜSTRİSİ DEĞİŞKEN FON

## A. TANITICI BİLGİLER

### PORTFOY BİLGİLERİ :

Halka Arz Tarihi: 10.06.2024

### 28.Haziran.2024 Tarihi İtibariyle

		Portföy Dağılımı		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	51.548.720,38	Yabancı Spor Ortaklık Payları	%66,91	Can Özçelik Aktuğ Alimoğlu
Birim Pay Değeri (TRL)	1,020521	Yerli Spor Ortaklık Payları	%13,97	
Yatırımcı Sayısı	144	Takasbank Para Piyasası	%12,43	
Tedavül Oranı (%)	%1,01	Mevduat	%2,73	
		Diğer Borçlanma Araçları	%3,96	

### Fon'un Yatırım Amacı

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, spor ve/veya espora yönelik hizmet veren, üretim yapan, satış ve dağıtım/pazarlama hizmeti veren ve/veya faaliyet gösteren spor kulüplerinin, spor müsabakaları ve/veya spor oyunları organizatörlerinin, spor endüstrisine ve/veya sporculara yönelik teknoloji üreten şirketler, televizyon, uydu, kablolu yayınlar, gazeteler, dergiler ve/veya internet aracılığı ile yayın yapan şirketler, eğitim hizmetleri veren şirketler, spor araç, gereç, ekipman ve/veya giyim malzemeleri üreten ve/veya pazarlayan şirketler, resmi bahis düzenleyen şirketler, spor etkinlikleri ve/veya sportif faaliyetler ile ilgili alanlar ve/veya tesis işletmeciliği yapan şirketler, organizasyonlara biletleme, yeme-içme, görsel/işitsel/dijital altyapı, bilişim ve iletişim hizmetleri ve benzeri profesyonel hizmetler sağlayan şirketler, sporcu sağlığı/gelişimi ile ilgili ilaç/medikal ürün/gıda üreten şirketler, reklam/sponsorluk yoluyla katkı sağlayan şirketler ile dijital içerik üreten/yayımlayan şirketlerin yerli/yabancı ortaklık paylarına, Amerikan Depo Sertifikalarına (ADR) ve Global Depo Sertifikalarına (GDR), özel sektör borçlanma araçlarına ve ilgili temaya yatırım imkânı sunan yerli yatırım fonları ve yerli/yabancı borsa yatırım fonlarına yatırılacaktır.

En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet

### Fon'un Yatırım Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, spor ve/veya espora yönelik hizmet veren, üretim yapan, satış ve dağıtım/pazarlama hizmeti veren ve/veya faaliyet gösteren spor kulüplerinin, spor müsabakaları ve/veya spor oyunları organizatörlerinin, spor endüstrisine ve/veya sporculara yönelik teknoloji üreten şirketler, televizyon, uydu, kablolu yayınlar, gazeteler, dergiler ve/veya internet aracılığı ile yayın yapan şirketler, eğitim hizmetleri veren şirketler, spor araç, gereç, ekipman ve/veya giyim malzemeleri üreten ve/veya pazarlayan şirketler, resmi bahis düzenleyen şirketler, spor etkinlikleri ve/veya sportif faaliyetler ile ilgili alanlar ve/veya tesis işletmeciliği yapan şirketler, organizasyonlara biletleme, yeme-içme, görsel/işitsel/dijital altyapı, bilişim ve iletişim hizmetleri ve benzeri profesyonel hizmetler sağlayan şirketler, sporcu sağlığı/gelişimi ile ilgili ilaç/medikal ürün/gıda üreten şirketler, reklam/sponsorluk yoluyla katkı sağlayan şirketler ile dijital içerik üreten/yayımlayan şirketlerin yerli/yabancı ortaklık paylarına, Amerikan Depo Sertifikalarına (ADR) ve Global Depo Sertifikalarına (GDR), özel sektör borçlanma araçlarına ve ilgili temaya yatırım imkânı sunan yerli yatırım fonları ve yerli/yabancı borsa yatırım fonlarına yatırılacaktır. Varlık çeşitlendirmesi sağlanması için yukarıda belirtilen tema dışında yerli/yabancı para ve yatırım araçları, ortaklık payları, yerli yatırım fonları ve yerli/yabancı borsa yatırım fonları fon portföyüne dahil edilebilir. Fon portföyüne dahil edilecek varlıklar, bu varlıkların ağırlıkları ve para birimleri (Türk Lirası veya

Yabancı Para) portföy yöneticisinin piyasa görüşüne göre şekillenebilecek, fon portföyündeki varlıklar piyasa koşullarına göre değişiklik gösterebilecektir. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları (Türkiye’de kurulan ve unvanında “Yabancı” ibaresi geçen yatırım fonları da dahil) fon toplam değerinin %80’i ve fazlası olamaz. Söz konusu oranın hesaplanmasında portföye dahil edilen yabancı borsa yatırım fonu katılma payları da dikkate alınır. Ayrıca, fon portföyüne dahil edilen döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarının değeri (Türkiye’de kurulan ve unvanında “Döviz” ibaresi geçen yatırım fonları da dahil) fon toplam değerinin %80’i ve fazlası olamaz. Fon tarafından doğrudan şekilde, dijital para birimlerine, akıllı sözleşme platformlarına, dijital para birimi veya dijital varlık borsalarına, NFT'lere (Takas Edilemez Jeton), dijital menkul değerlere veya dijital gayrimenkullere yatırım yapılamaz ve fon portföyüne kripto varlık ve kripto para piyasası işlemleri ile bunlara dayalı araçlar ve kripto varlık işlem platformu olarak faaliyet gösteren şirketlerin payları dahil edilemez.

## Yatırım Riskleri

- 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon’un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. d- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası, katılma hesabı gibi kâra katılım olanağı sağlayan katılım finans ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.
- 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.
- 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
- 4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bonore ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile Fon’un başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.
- 5) Operasyonel Risk: Fon’un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin 8 yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.
- 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon’un 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: Fon’un halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.
- 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- 10) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon’u zarara uğratabilecek kısıtlı eylemler ya da Kurucu’nun itibarını olumsuz etkileyebilecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenme riskidir.
- 11) Opsiyon Duyarlılık Riski: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün 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 ölçmektedir. Vega, opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyon fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.

12) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.

13) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının altında değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısıyla, burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.

14) Fon'un Yatırım Yaptığı Alanlarda Faaliyet Gösteren Şirketlere Ait Yerli ve Yabancı Ortaklık Paylarına İlişkin Riskler: Fon'un yatırım stratejisi gereği fon toplam değerinin asgari %80'i oranında yatırım yapacağı spor/e-spor sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin ortaklık payları ve borçlanma araçlarının risklerine maruz kaldığı dikkate alınmalıdır. Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak spor/e-spor alanında faaliyet gösteren yerli ve/veya yabancı şirketlerin ortaklık payları ve/veya Amerikan Depo Sertifikaları (ADR) ve 9 Global Depo Sertifikaları (GDR) ile özel sektör borçlanma araçları ve belirtilen temaya yatırım imkânı sağlayan yerli yatırım fonları ve yerli/yabancı borsa yatırım fonlarına yatırılacaktır. Fon'un yatırım stratejisi kapsamında, faaliyet gösteren şirketlerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılacağı için, bu şirketlerin faaliyet gösterdiği sektörleri etkileyecek olumlu/olumsuz gelişmeler yatırım yapılan ortaklık paylarının ve/veya depo sertifikalarının ve/veya yatırım enstrümanlarının fiyatını, dolayısıyla fon getirisini önemli ölçüde etkileyebilecektir. Spor endüstrisi odaklı ürün ve hizmetler geliştiren şirketler için en önemli tehditlerin başında, ekonomik dalgalanmalar ile COVID gibi küresel krizler gelmektedir. Hem zaman hem de maliyet olarak şirketler için risk taşıyan bu konuların yanı sıra sundukları ürün ve hizmetlerin tüketimde bulacağı karşılıklı ikinci bir risk kalemini oluşturmaktadır. Fon, tanımlanan temaya yatırım yaptığı için spor endüstrisindeki değişimlerden ve ilgili alt sektörü doğrudan veya dolaylı etkileyen gelişme ve faktörlerden sektör çeşitlendirmesi yapan yatırım stratejilerine nazaran, menfi veya müspet daha fazla etkilenebilir. Farklı ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde ülkenin piyasasındaki likidite, kur hareketleri, yasal mevzuatları, işlem saatlerindeki farklılıklar Fon'un değerini olumsuz etkileyebilir. Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir. 3.2. Fon'un maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere Fon'un KAP sayfasında ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yer verilmektedir.

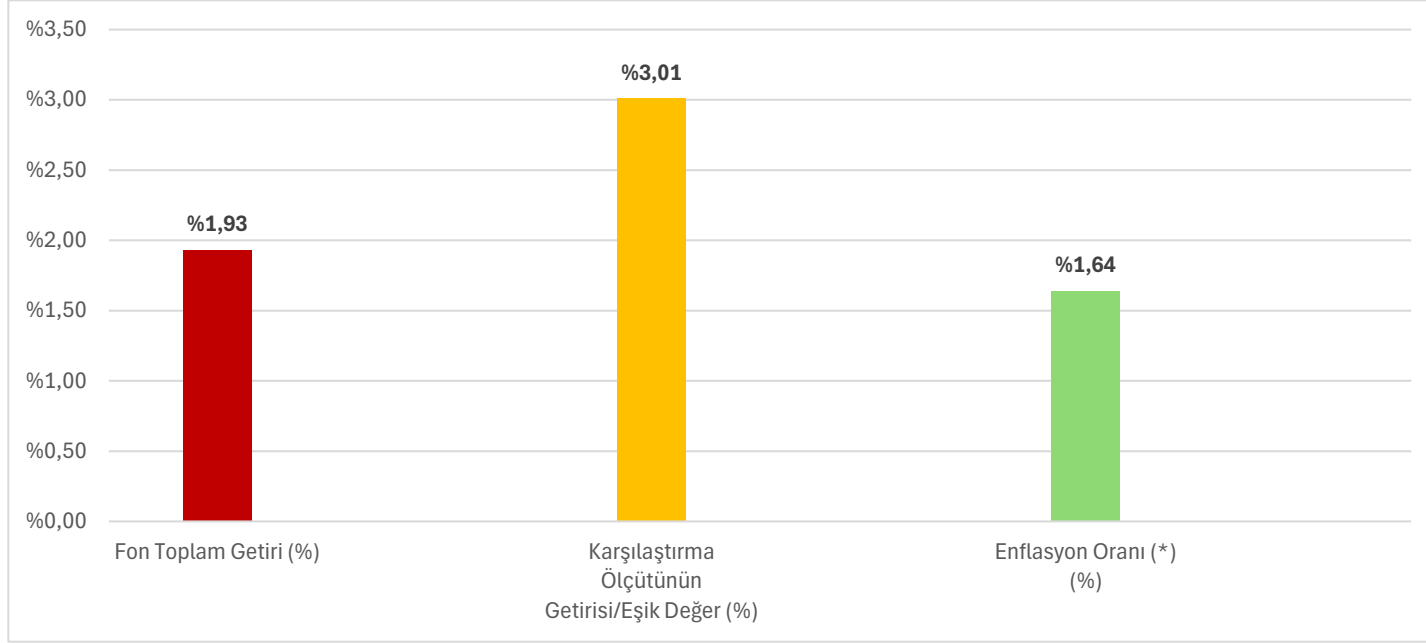
## B. PERFORMANS BİLGİLER

Yıllar	Fon Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (*) (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2024	%1,93	%3,01	%1,64	%0,80	%0,66	-%19,77	51.548.720,38

(\*)Fon 2024 Haziran başında faaliyete geçtiğinden enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 10.06.2024- 28.06.2024 arasındaki orandır.

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması, dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.



## C. DİPNOTLAR

- C.1 Fon portföy yönetim şirketi BV Portföy Yönetimi A.Ş. olup; BV Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 11 adet yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2.254.169.563,67 TL'dir.
- C.2 Fon portföyünün yatırım amacı,yatırım stratejisi ve yatırım riskleri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- C.3 Fonun 01.01.2024 – 28.06.2024 dönemine ait fon getirisine "B. PERFORMANS BİLGİSİ" bölümünde yer verilmiştir.
- C.4 Fon, performans sunum döneminde %1,93 getiri sağlamıştır
- C.5 Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

10.06.2024-28.06.2024 döneminde	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Bağımsız Denetim Ücreti	%0,03	14.663,89
Saklama Ücretleri	%0,02	10.313,23
Fon Yönetim Ücreti	%0,14	65.247,79
Hisse Senedi Komisyonu	%0,01	5.934,39
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	%0,12	53.271,91
Vergi ve Diğer Giderler	%0,16	72.331,92
Diğer Giderler	%0,01	4.617,18
<b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>		<b>226.380,31</b>
<b>Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değeri</b>		<b>44.706.169,70</b>
<b>Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri</b>		<b>%0,51</b>

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

Kıstas Dönemi	Karşılaştırma Ölçütü
10.06.2024 - 28.06.2024	%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