

SBH Fon Raporu Aralık 2025

31.12.2025 tarihi itibarıyla

SPARTA
PORTFÖY YÖNETİMİ
KAZANMAYA CESARET ET!

FON BİLGİLERİ

Fon Kodu	SBH
Fon Adı	Sparta Portföy Birinci Hisse Sen. Serbest Fon
Fon Fiyatı (TL)	1.506615
Fon Çıkış Tarihi	10 Haziran 2025
Fon Yöneticisi	Taner Özarslan, M. Özgür Karabağ
Fon Toplam Değeri	214 milyon TL
Sektör	BIST
Fon Tipi	Hisse Senedi Yoğun Fon
Para Birimi	TRY
Temettü	Yok
Fon Saklama Birimi	Vakıflar Bankası T.A.O
Fon Hizmet Birimi	Vakıflar Bankası T.A.O
İşlem Saatleri	TEFAS İşlem Günleri (13:30) netleşme
Başarı Primi	0%
Fon Yönetim Ücreti (Yıllık)	3.0%
Stopaj (Bireysel Yatırımcı)	0%
Stopaj (Kurumsal Yatırımcı)	0%
Risk Değeri	6/7
Asgari Alım Şartı	100 TL
Alış Valörü	T+1
Satış Valörü	T+2
ISIN Kodu	TRYSPT00019

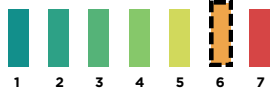
PORTFÖY DURUMU

Yatırımcı Sayısı	968
Pay Sayısı	142.313.401
Ortalama Kategori Toplam Fon Büyüklüğü	532M
Portföy Dağılımı (İlk 5)	79.82%
Sekerbank T.A.S	36.02%
BMS Çelik Hasır Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	20.72%
Türk Hava Yolları A.O.	8.78%
Lila Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	7.84%
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	6.46%
Sektör Dağılımı %	100%
Bankacılık	42.48%
Demir, Çelik	22.95%
Hava Yolları ve Hizmetleri	8.78%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri	7.84%
Yatırım Fonları	3.45%
Diğer	14.50%

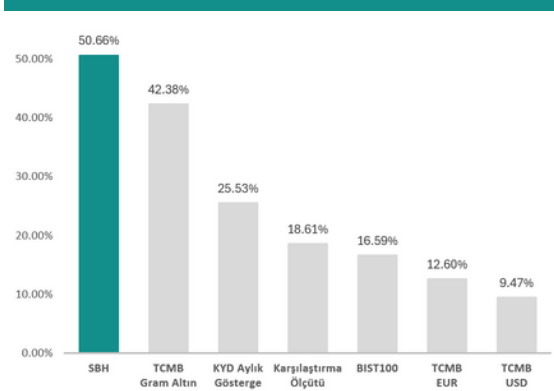
KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	90%
BIST - KYD REPO (BRÜT) ENDEKSİ	10%

Risk Değeri

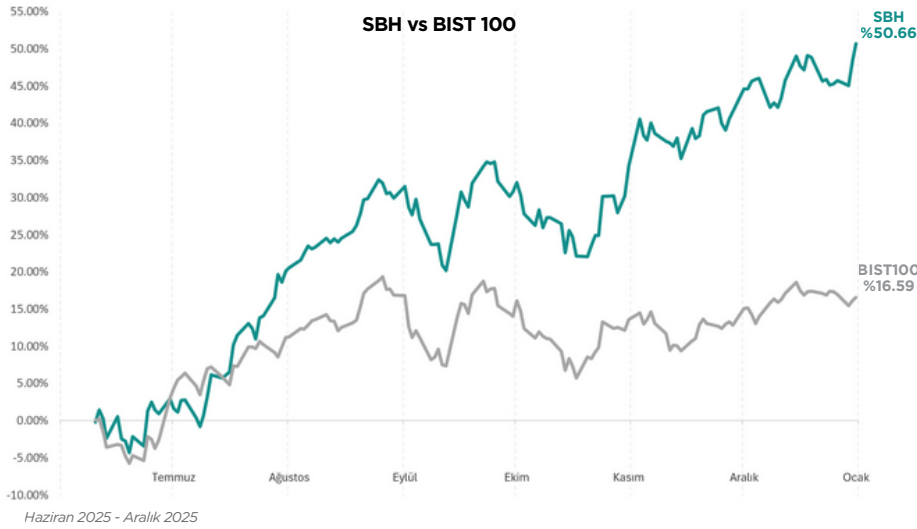


SBH PERFORMANS KARŞILAŞTIRMA (Kuruluşundan bugüne)



Haziran 2025 - Aralık 2025

PERFORMANS



	06/2025	07/2025	08/2025	09/2025	10/2025	11/2025	12/2025	Kuruluştan Bu Yana (10.06.2025)
SBH	+2.93%	+16.69%	+8.20%	+0.59%	%2.65%	+5.44%	+6.47%	+50.66%
BIST100	+2.99%	+7.99%	+5.07%	-2.44%	-0.37%	-0.66%	+3.33%	+16.59%
Getiri Farkı	-0.06	+8.70	+3.13	+3.03	+3.02	+6.10	+3.14	+34.07

Geçmiş getiriler gelecekteki performans getirileri için bir gösterge değildir. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere Fonun KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer verilmektedir.

SBH FONU YATIRIM STRATEJİSİ

Ne Yapıyoruz ?

Sparta Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) olarak, analitik ve bütünsel bir yaklaşımla seçilmiş şirketlerden oluşan **"Değer Portföyü"**ne yatırım yapıyoruz.

- Fonumuzun merkezinde, araştırma ekibimizin titizlikle belirlediği, **değer yaratma potansiyeli yüksek şirketler** yer alıyor, bu şirketleri finansal veriler ve iş modelinin sürdürülebilirliği açısından derinlemesine analiz ediyoruz.
- Her bilanço döneminde ve piyasa haber akışına göre portföyü aktif şekilde güncelliyor, hisse ağırlıklarını dinamik bir yönetim anlayışıyla optimize ediyoruz.

Nasıl Yapıyoruz ?

- Bizim için **"Değer Portföyü"** sadece bir kavram değil; araştırmaya, sabra ve stratejik düşünceye dayalı bir yatırım felsefesidir.
- Kısa vadeli spekülatif dalgalanmalar yerine, kalıcı büyüme ve sürdürülebilir performansa odaklanıyoruz.
- Her yatırım kararımızda araştırma, analiz, ve disiplin ilkelerinden ödün vermeden, yatırımcının güvenini korumayı öncelik haline getiriyoruz.
- Portföyümüzde yer alan (31.12.2025 itibarı ile) hisse senetleri; **bankacılık, demir çelik, hava yolları ve kağıt ve kağıt ürünleri** sektörleri ağırlığında bulunmaktadır.
- Portföy ağırlığımızda bu hisse senetlerini tutmamızın nedeni söz konusu şirketlerin değerlemelerinin cazip bulunması, devam etmekte oldukları yatırımların geri dönüşlerini almayı hedefledikleri bir döneme girmeleri ve karlılık potansiyelleridir. Aralık 2025'te 150 bps faiz indirimi yapan TCMB politika faizini %38'e indirmiştir. Enflasyondaki düşüşe paralel olarak TCMB'nin Ocak ayında da 100 bps faiz indirimi kararı almasını bekliyoruz. Bu faiz indirimi döngüsünün Mart ayında hızlanması ve yıl genelinde politika faizinin %30'a kadar indirilmesi beklentisindedir. Buna paralel olarak, tahvil faizlerindeki gerilemenin düşen mevduat faizleri ile birlikte bankaların finansman maliyetlerini aşağı çekeceğini düşünüyoruz. Bu veriler ışığında **bankacılık sektörü başta olmak üzere borsa endeksinde yükselişlerin Ocak ayından itibaren ivmelenmesi beklentisindedir** ve portföyümüz bu beklentilerimiz ışığında konumlandırılmıştır. Defter değerinin altında işlem gören sanayi sektörü şirketleri başta olmak üzere, büyüme potansiyeli bulunan ve yatırımlarının ciro üzerindeki etkisi güçlü olan şirketleri portföyümüze eklemeyi hedefliyoruz.

Ne Yapacağız ?

- SBH'nin fon yönetimi stratejisi; getiri potansiyeli yüksek şirketlere yatırım yapılması yönündedir. Bu **odak portföy** stratejisinin 5-10 hisse senedine yoğunlaşılması ile devam etmesi ana hedeflerimiz arasındadır.
- Aktif portföy yönetimi** yaparak piyasa şartlarına ve hisse senetlerindeki getiri beklentilerimize uygun olarak portföyümüze 2026 hedeflerimize uygun yeni hisse senedi pozisyonları eklemeyi planlamaktayız. Dönem içerisinde vadeli işlemler piyasasında uzun pozisyonlar olarak piyasa riskimizi artırmayı planlamaktayız.
- Sürdürülebilir büyüme ve hesap verilebilirlik politikası çerçevesinde **şeffaf iletişim** politikamızı sürdüreceğiz, yatırımcılara fon performansını ve stratejik pozisyonlarımızı düzenli, açık ve sade biçimde aktaracağız.
- Fonumuz SPK düzenlemelerine ve Türkiye'deki portföy yönetimi mevzuatına uygun olarak yönetilmektedir. Sparta Portföy Yönetimi olarak, sorumlu yatırım ilkelerini ve sürdürülebilirlik esaslarını yatırım sürecimize entegre etmeye devam edeceğiz.

Sparta Portföy Yönetimi'nin yatırım kültürüyle, her zaman aynı inançla ilerliyoruz: **"Kazanmaya Cesaret Et!"**



SBH Fon Raporu Aralık 2025

31.12.2025 tarihi itibarıyla

SPARTA
PORTFÖY YÖNETİMİ
KAZANMAYA CESARET ET!

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ STRATEJİSİ

Ne Yapıyoruz ?

- Sparta Portföy Yönetimi olarak, yatırımcılara; **disiplinli, şeffaf ve cesur** portföy yönetimi hizmeti sunuyoruz.
- Finansal veriyi, analitik disiplini ve piyasa iç görüşünü birleştirerek **değer yaratmayı** hedefliyoruz.
- Amacımız kısa vadeli fırsatlardan değil, uzun vadeli performanstan güç alan **sürdürülebilir getiri** üretmektir.

Nasıl Yapıyoruz ?

- Türkiye'de finansal yönetim anlayışını dönüştürmek istiyoruz.
- Yatırımcılara yalnızca getiri değil, **güven ve rehberlik** sağlamak istiyoruz.
- "Sparta Ruhü"** dediğimiz değerleri - **cesaret, disiplin, dürüstlük, sadakat, tutku** - finans dünyasına taşımak istiyoruz.
- Bu nedenle piyasalara salt rakam olarak değil, bir inanç sistemi olarak yaklaşıyoruz: **"Kazanmaya Cesaret Et!"**

Ne Yapacağız ?

- Her biri sermaye piyasalarında 30 yılın üzerinde tecrübeye sahip yönetim kadromuz ile **"Aktif Portföy Yönetimi"** ve **"Değer Odaklı"** bir anlayış benimseyeceğiz.
- Yatırımlarınızı yatırımımız olarak göreceğiz, biz de varlıklarımızı yatırım fonlarımızda değerlendireceğiz.
- Menkul kıymet fonlarımızın yanında alternatif fon piyasalarında etkili bir oyuncu olacak, girişim sermayesi ve gayrimenkul fonları ile yatırım evreninizi genişleteceğiz.
- Uluslararası fon yönetimi standartlarını Türkiye'ye taşıyarak, bölgesel bir portföy yönetimi markası olacağız.
- Her adımda **"Sparta Ruhunu"** koruyarak; **cesur, analitik ve ilham veren** bir yatırım kültürü inşa edeceğiz.

YATIRIM RİSKİ

Sparta Portföy Yönetimi olarak yatırımcılarımıza hatırlatmak isteriz ki, sermaye piyasalarına yapılan yatırımlar, banka mevduatından farklı olarak piyasa koşullarına bağlı riskler taşır. Yatırımların her zaman kâr getireceği varsayılmamalı, özellikle hisse senedi yatırımlarının uzun vadeli (genellikle en az 5 yıl) bir perspektifle değerlendirilmesi gerektiği unutulmamalıdır.

Kısa vadede yatırımlarınızın değeri dalgalanabilir; yatırdığınız tutardan daha azını geri alma ihtimali mevcuttur. Hisse senedi fonlarında karşılaşılabilecek başlıca riskler arasında şunlar yer almaktadır:

- Küresel ekonomik gelişmeler** (enflasyon, deflasyon, büyümede yavaşlama, resesyon, faiz oranlarında artış)
 - Politik belirsizlik**, savaş ve yaptırımlar
 - Belirli şirket ve sektörlerde yoğunlaşmadan kaynaklanan riskler**
 - Yanlış yatırım kararları sonucu ortaya çıkabilecek kayıplar**
- Sparta Portföy Yönetimi fonları, bu tür riskleri anlayan ve kabul edebilen yatırımcılar için uygundur. Yatırım yapılan fonlarda sermayenin önemli bir kısmının veya tamamının kaybedilebileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.

UYARILAR

Geçmiş performans, gelecekteki getiriler için bir gösterge değildir. Yatırımların değeri ve bunlardan elde edilen gelir artabileceği gibi azalabilir; yatırımınızın değeri dalgalanmalara ve ani, önemli düşüşlere maruz kalabilir.

Yoğunlaşmış portföy yapısına sahip fonlar, daha az sayıda hisse ve sektöre yatırım yaptıkları için çeşitlendirilmiş fonlara kıyasla daha yüksek risk taşır. Gelişmekte olan ülkelere yatırım yapan fonlarda ise, gelişmiş piyasalarda karşılaşılmayan ek riskler ve özel koşullar söz konusu olabilir. Yatırımlardan elde edilen gelir dönemsel olarak değişkenlik gösterebilir. Döviz kurlarındaki dalgalanmalar, yatırımın değerini, fiyatını veya getirisini olumsuz etkileyebilir. Fon giderleri kısmen veya tamamen anaparanan karşılanabilir ve bu durum sermayede azalmaya yol açabilir. Ayrıca, izahnamede belirtilen koşullar çerçevesinde seyrelme ayarlaması uygulanabilir.

Burada belirtilen risk unsurları kapsamlı olmayıp, yatırım yapmadan önce fonun izahnamesi ve yatırımcı bilgi dokümanlarına başvurulması önemlidir. Sparta Portföy fonlarına yatırım yapan yatırımcılar, fonun varlıklarına doğrudan sahip olmayıp, fonun kendisinde pay sahibi olurlar.

Bu doküman, herhangi bir şekilde sözleşme ya da anlaşma yapma taahhüdü niteliği taşımamakta olup, yalnızca yatırımcılara yönelik bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır.

YATIRIMCIYA KARŞI SORUMLULUK

Sparta Portföy Yönetimi olarak, desteğe ihtiyaç duyan yatırımcılarımıza destek olmayı önemsiyoruz. Desteğe ihtiyaç duyuyorsanız, bize destek@spartaportfoy.com.tr adresinden ulaşabilirsiniz.

ÖNERİ VE TAVSİYELER

Bu dokümanda yer alan hiçbir ifade, herhangi bir şekilde finansal, yatırım, vergi veya diğer profesyonel danışmanlık hizmeti sunulduğu anlamına gelmez.

Fonun ihtiyaçlarınızda uygunluğundan emin değilseniz ya da içerdği riskleri tam olarak anlamadığınızı düşünüyorsanız, yatırım yapmadan önce güvenilir ve yetkin bir finansal danışmandan profesyonel destek almanızı tavsiye ediyoruz.

Ayrıca, şirketler, varlık sınıfları veya piyasalar hakkında ifade ettiğimiz görüşler yatırım tavsiyesi kapsamında değildir ve bu şekilde değerlendirilmemelidir.

VERGİLENDİRME

Vergileendirme, bireysel mali durumunuza ve ikamet ettiğiniz ülkeye bağlı olarak değişebilmektedir. Vergi uygulamaları gelecekte değişebilir. Yatırıma başlamadan önce, gerektiğinde vergi konusunda profesyonel danışmanlık almayı düşünmelisiniz. Türkiye'de **Hisse Senedi Yoğun Fon**'larda **stopaj oranı %0** olarak uygulanmaktadır.

ŞİKAYET YÖNETİMİ POLİTİKASI

Sparta Portföy Yönetimi, yatırımcı şikâyetlerini adil, şeffaf ve mevzuata uygun şekilde ele alır. Yatırımcılarımız gerekli gördüklerinde TSPB Yatırımcı Uyuşmazlıkları Hakem Heyeti ve ilgili yasal mercilere başvurma hakkına sahiptir.

YASAL UYARI VE SORUMLULUK REDDİ

Bu dokümanın içeriği, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiştir. Ancak, yürürlükteki mevzuat veya düzenlemeler gerektirmedikçe, bilgilerin doğruluğu veya eksiksizliği konusunda açık ya da zımni herhangi bir garanti veya taahhüt verilmemektedir. Sparta Portföy Yönetimi A.Ş. yöneticileri ve çalışanları, burada yer alan bilgi veya görüşlerin kullanımından doğabilecek herhangi bir sorumluluğu kabul etmez. Aksi belirtilmedikçe tüm veriler Sparta Portföy Yönetimi A.Ş. kaynaklıdır.

Bu doküman, mevcut görüş, beklenti ve projeksiyonlara dayalı olarak ileriye dönük beyanlar içerebilir veya bu tür beyanlara atıfta bulunabilir. Bu tür beyanların güncellenmesi veya revize edilmesi konusunda herhangi bir yükümlülüğümüz bulunmamaktadır. Gerçek sonuçlar, ileriye dönük beyanlarda öngörülenlerden önemli ölçüde farklılık gösterebilir.

Bu dokümanın hiçbir bölümü, Sparta Portföy Yönetimi'nin yazılı onayı olmaksızın kopyalanamaz, çoğaltılamaz veya üçüncü kişilerle paylaşılamaz.

