

SBH Fon Raporu Şubat 2026

28.02.2026 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)	1.803702
Fon Çıkış Tarihi	10 Haziran 2025
Fon Yöneticisi	Taner Özarslan, M. Özgür Karabağ
Fon Toplam Değeri	272 milyon TL
Sektör	BİST
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

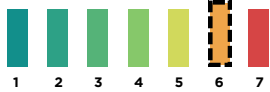
PORTFÖY DURUMU

Yatırımcı Sayısı	1373
Pay Sayısı	151.072.254
Ortalama Kategori Toplam Fon Büyüklüğü	≈ 545M
Hisse Senedi Dağılımı (İlk 5)	54.13%
Şekerbank T.A.Ş.	19.72%
Özyaşar Tel ve Galvanizleme Sanayi A.Ş.	12.97%
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	7.78%
Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	7.33%
Aksa Enerji Üretim A.Ş.	6.33%
Sektör Dağılımı %	80.59%
Ana Metal Sanayi	24.18%
Bankacılık	23.32%
Enerji Üretim ve Dağıtım	13.66%
Havacılık	5.01%
Savunma	4.39%
Diğer	10.03%

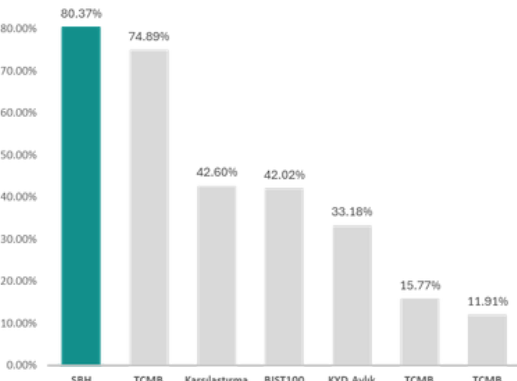
KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

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

Risk Değeri



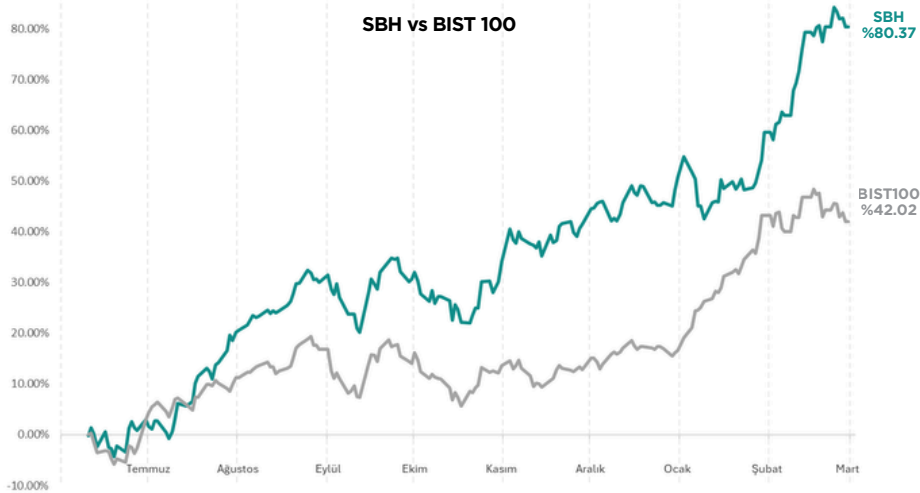
SBH PERFORMANS KARŞILAŞTIRMA (Kuruluşundan bugüne)



Haziran 2025 - Şubat 2026

© 2026 Sparta Portföy Yönetimi A.Ş.
www.spartaportfoy.com.tr

PERFORMANS



Haziran 2025 - Şubat 2026

	06/25	07/25	08/25	09/25	10/25	11/25	12/25	01/26	02/26	Kuruluşundan Bu Yana (10.06.2025)
SBH	+2.93%	+16.69%	+8.20%	+0.59%	%2.65%	+5.44%	+6.47%	+5.89%	+13.06%	+80.37%
BIST100	+2.99%	+7.99%	+5.07%	-2.44%	-0.37%	-0.66%	+3.33%	+22.88%	-0.87%	+42.02%
Getiri Farkı	-0.06	+8.70	+3.13	+3.03	+3.02	+6.10	+3.14	-16.99	+13.93	+38.35

Geçmiş getiriler gelecekteki performans getirileri için bir göstergedir. 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 odağında, araştırma ekibimizin titizlikle belirlediği, **değer yaratma potansiyeli yüksek şirketler** yer alıyor, bu şirketleri finansal verileri ve iş modellerinin sürdürülebilirliği açısından derinlemesine analiz ediyoruz.

Nasıl Yapıyoruz ?

- Bizim için "Değer Portföyü" sadece bir kavram değil; araştırmaya, sabra ve stratejik düşünceye dayalı bir yatırım felsefesidir. Kısa vadeli spekülasyon dalgaları yerine, kalıcı büyüme ve sürdürülebilir performansa odaklanıyoruz. Her yatırım kararımızda araştırma, analiz, ve disiplin ilkelerinden ödün vermeden, yatırımcının güvenini korumayı öncelik haline getiriyoruz.
- Portföyümüzde (28.02.2026 itibarı ile) ağırlıklı olarak; **bankacılık, ana metal sanayi, enerji üretim ve dağıtım, havacılık ve savunma** sektörleri hisseleri bulunmaktadır. Portföyümüzde söz konusu hisse senetlerine ağırlık verilmesinin temel gerekçesi; yüksek getiri beklentisine sahip olduğumuz şirketlerin iskontolu fiyatlardan işlem görmesidir.
- Fon portföyümüz Şubat ayında aktif yönetilerek yeniden dengelenmiş ve Borsa İstanbul'un genel düşüşünden korunmak amacıyla hedging stratejileri uygulanmıştır. Bu sayede BIST100'ün %0.87 getiri sağladığı bir ortamda SBH fonumuz %13.06 getiri sağlamıştır.
- Şubat TÜFE oranının %31.53 ile beklentilerin üzerinde gelmesi ve İran savaşının başlaması TCMB'nin haftalık repo ihalelerine ara vermesine ve geçici olarak TLREF endeksinin %40'lar seviyesinde gerçekleşmesine sebep olmuştur.
- Şubat raporumuzda belirttiğimiz üzere, "Para Politikası Kurulu toplantısının bulunmaması ve enflasyon verisinin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi" doğrultusunda, **Şubat ayının ilk yarısında piyasalarda sınırlı bir kar realizasyonu** süreci yaşanabileceğini değerlendirmiştik. Şubat ayında bu kar realizasyonu gerçekleşmiştir.

Ne Yapacağız ?

- SBH'nin fon yönetimi stratejisi; getiri potansiyeli yüksek yatırım kuruluşları nezdinde geniş bir mutabakatla cazip değerlendirilecek ve yatırım harcamalarının ciro büyümesine yüksek oranda yansımaları beklenen şirketleri portföyümüze dahil etmeyi hedefliyoruz. Bu **odak portföy** stratejisinin 5-10 hisse senedine yoğunlaşması ile devam etmesi ana hedeflerimiz arasındadır.
- SBH, hisse senedi yoğun serbest bir fon olması nedeniyle yalnızca endekse paralel bir performans sergilemeyi değil, orta ve uzun vadede istikrarlı biçimde endeksin üzerinde getiri üretmeyi hedeflemektedir.
- Mart ayında ABD/İsrail'in İran ile arasındaki savaş küresel çapta borsalar üzerinde ve petrol fiyatları sebebiyle Dünya ekonomik büyümesi açısından olumsuz etkiler yaratabilir. Borsadaki bu gevşemelerin alım fırsatı yaratacağını düşünüyoruz, Mart ayında hisse senedi piyasalarında gevşeme olması durumunda BIST30 başta olmak üzere hisse senedi pozisyonlarımızda yoğunlaşma stratejimiz bulunmaktadır.
- Sürdürülebilir büyüme ve hesap verilebilirlik politikası çerçevesinde **şeffaf iletişim** politikamızı sürdüreceğiz, yatırımcılara fon performansını ve stratejik pozisyonlarımızı düzenli, açık ve sade biçimde aktaracağız.

Sparta Portföy Yönetimi'nin yatırım kültürüyle, her zaman aynı inançla ilerliyoruz: "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 Ruhunu**" 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 düşüişlere 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 anaparadan 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 taşıyamamakta 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 ihtiyaçlarının uygunluğundan emin değilseniz ya da içerdiği 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

Vergilendirme, 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.

