

**FNO-QNB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU**  
**Şubat-2025**

## I-FONU TANITICI BİLGİLER

|                                   |   |                                       |
|-----------------------------------|---|---------------------------------------|
| A-)Fonun Adı                      | : | FNO-QNB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU |
| B-)Kurucunun Ünvanı               | : | QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.      |
| C-)Yöneticinin Ünvanı             | : | QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.      |
| D-)Toplam Değer/Net Varlık Değeri | : | 3.358.059.342,76                      |
| E-) Katılma Payı Sayısı           | : | 28.236.821.502,035                    |
| F-)Fonun Kuruluş Tarihi           | : | 21 Ekim 2021                          |
| G-)Fonun Süresi                   | : | Süresizdir.                           |

## II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

|                                                                |   |             |
|----------------------------------------------------------------|---|-------------|
| A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)                                     | : | 0,118925    |
| B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)                                   | : | 0,117140    |
| C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)                           | : | 1,52        |
| D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı                            | : | 6,14        |
| E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı                               | : | 41,53       |
| F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi         |   |             |
| a-)Hisse Senedi                                                | : | 33,44       |
| b-)Hazine Bonosu                                               | : | 0,01        |
| c-)Devlet Tahvili                                              | : | 8,98        |
| d-)Özel Sektör Tahvili                                         | : | 0,01        |
| e-)Kira Sertifikaları                                          | : | 7,02        |
| f-)Finansman Bonusu                                            | : | 0,26        |
| g-)TPP-TPP Borçlanma                                           | : | 2,24        |
| h-)Opsiyon                                                     | : | 0,00        |
| i-) Varant                                                     | : | 0,00        |
| j-)Değerli Maden                                               | : | 0,62        |
| k-)Mevduat                                                     | : | 1,64        |
| l-) Katılım Hesabı                                             | : | 0,00        |
| m-)Diğer                                                       | : | 0,00        |
| n-)Teminat                                                     | : | 20,73       |
| o-)Yatırım Fonu                                                | : | 4,44        |
| p-)Borsa Yatırım Fonu                                          | : | 5,24        |
| r-)Repo-Trepo                                                  | : | 15,37       |
| s-)Taahhütlü Alış-Satış İşlemleri                              | : | 0,00        |
| t-) Vaad Sözleşmesi İşlemleri                                  | : | 0,00        |
| G-)Aylık Ortalama Portföy Devir Hızı                           |   |             |
| a-)Hisse Senedi                                                | : | 0,17        |
| b-)Hazine Bonosu                                               | : | 0,00        |
| c-)Devlet Tahvili                                              | : | 0,00        |
| d-)Opsiyon                                                     | : | 0,00        |
| e-)Varant                                                      | : | 0,00        |
| f-)Diğer                                                       | : | 4,92        |
| H-)Portföyün Ortalama Vadesi                                   | : | 126,00      |
| I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL) | : | 110.916.000 |
| İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları (TL)  | : | 416.055.000 |

### III-FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

| MENKUL KIYMET   | DÖVİZ CİNSİ | İHRAÇCI KURUM                               | VADE TARİHİ | VADEYE KALAN GÜN | ISIN KODU    | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İÇ İSKONTO ORANI (%) | REPO TEMİNAT TUTARI | BORSA SÖZLEŞME NO | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER   | GRUP (%) | TOPLAM (FPD GÖRE) | TOPLAM (FTD GÖRE) |
|-----------------|-------------|---------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|-----------------|----------------|----------|-------------------|-------------------|
| HİSSE SENETLERİ |             |                                             |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| Hisse Türk      |             |                                             |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| AEFES           | TL          | ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş. |             |                  | TRAAEFES91A9 |                    |                   | 112.000,00    | 174,591969        | 06/01/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 172,800000      | 19.353.600,00  | 1,46     | 0,63              | 0,58              |
| AKBNK           | TL          | AKBANK T.A.Ş.                               |             |                  | TRAAKBNK91N6 |                    |                   | 1.910.000,00  | 64,198417         | 20/02/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 67,300000       | 128.543.000,00 | 9,72     | 4,16              | 3,83              |
| ASELS           | TL          | ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.   |             |                  | TRAASELS91H2 |                    |                   | 600.000,00    | 80,033112         | 21/01/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 93,450000       | 56.070.000,00  | 4,24     | 1,82              | 1,67              |
| ASELS           | TL          | ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.   |             |                  | TRAASELS91H2 |                    |                   | 160.000,00    | 81,940832         | 27/02/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 93,450000       | 14.952.000,00  | 1,13     | 0,48              | 0,45              |
| ASTOR           | TL          | ASTOR ENERJİ A.Ş.                           |             |                  | TREASTR00013 |                    |                   | 301.000,00    | 112,740212        | 31/12/24          |                      |                     | 80100511          |                  | 109,300000      | 32.899.300,00  | 2,49     | 1,06              | 0,98              |
| BIMAS           | TL          | BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.                 |             |                  | TREBIMM00018 |                    |                   | 41.000,00     | 557,894390        | 20/02/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 506,000000      | 20.746.000,00  | 1,57     | 0,67              | 0,62              |
| EBEBK           | TL          | Ebebek Magazacılık A.Ş.                     |             |                  | TREEBEB00025 |                    |                   | 1.000,00      | 57,876900         | 20/12/24          |                      |                     | 80100517          |                  | 53,800000       | 53.800,00      | 0,00     | 0,00              | 0,00              |
| EKGYO           | TL          | EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM             |             |                  | TREEGYO00017 |                    |                   | 5.251.000,00  | 11,521133         | 17/02/25          |                      |                     | 80100517          |                  | 14,400000       | 75.614.400,00  | 5,72     | 2,45              | 2,25              |

| FNO-QNB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |          |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|--------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|----------|-------------------|-------------------|
| Şubat-2025                            |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |          |                   |                   |
| MENKUL KIYMET                         | DÖVİZ CİNSİ | İHRAÇCI KURUM                                                                                     | VADE TARİHİ | VADEYE KALAN GÜN | ISIN KODU    | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER  | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İÇ İSKONTO ORANI (%) | REPO TEMİNAT TUTARI | BORSA SÖZLEŞME NO | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER     | GRUP (%) | TOPLAM (FPD GÖRE) | TOPLAM (FTD GÖRE) |
| GARAN                                 | TL          | ORTAKLIĞI A.Ş. TÜRKİYE GARANTİ BANKASI                                                            |             |                  | TRAGARAN91N1 |                    |                   | 633.000,00     | 118,255821        | 21/01/25          |                      |                     | 80100517          |                  | 128,700000      | 81.467.100,00    | 6,16     | 2,64              | 2,43              |
| ISCTR                                 | TL          | A.Ş. TÜRKİYE İŞ BANKASI                                                                           |             |                  | TRAISCTR91N2 |                    |                   | 1,00           | 13,790000         | 17/02/25          |                      |                     | 80100517          |                  | 15,170000       | 15,17            | 0,00     | 0,00              | 0,00              |
| MGROS                                 | TL          | A.Ş. MIGROS TİCARET                                                                               |             |                  | TREMGTI00012 |                    |                   | 121.000,00     | 525,203223        | 17/12/24          |                      |                     | 80100511          |                  | 562,000000      | 68.002.000,00    | 5,14     | 2,20              | 2,03              |
| OTKAR                                 | TL          | A.Ş. OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ                                                            |             |                  | TRAOTKAR91H3 |                    |                   | 246.000,00     | 351,697539        | 19/12/24          |                      |                     | 80100511          |                  | 391,000000      | 96.186.000,00    | 7,28     | 3,11              | 2,86              |
| PGSUS                                 | TL          | A.Ş. PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI                                                                    |             |                  | TREPEGS00016 |                    |                   | 141.000,00     | 241,844406        | 26/02/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 239,000000      | 33.699.000,00    | 2,55     | 1,09              | 1,00              |
| PGSUS                                 | TL          | A.Ş. PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI                                                                    |             |                  | TREPEGS00016 |                    |                   | 70.000,00      | 241,879123        | 27/02/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 239,000000      | 16.730.000,00    | 1,27     | 0,54              | 0,50              |
| TAVHL                                 | TL          | A.Ş. TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG                                                                    |             |                  | TRETAVH00018 |                    |                   | 225.000,00     | 274,549297        | 02/12/24          |                      |                     | 80100511          |                  | 249,400000      | 56.115.000,00    | 4,25     | 1,82              | 1,67              |
| TCELL                                 | TL          | A.Ş. TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ                                                                 |             |                  | TRATCELL91M1 |                    |                   | 650.000,00     | 76,265155         | 06/01/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 100,700000      | 65.455.000,00    | 4,95     | 2,12              | 1,95              |
| THYAO                                 | TL          | A.Ş. TURK HAVA YOLLARI                                                                            |             |                  | TRATHYAO91M5 |                    |                   | 111.000,00     | 312,907658        | 26/02/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 308,250000      | 34.215.750,00    | 2,59     | 1,11              | 1,02              |
| YKBNK                                 | TL          | A.O. YAPI VE KREDİ BANKASI                                                                        |             |                  | TRAYKBNK91N6 |                    |                   | 1,00           | 27,040000         | 26/02/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 29,400000       | 29,40            | 0,00     | 0,00              | 0,00              |
| GRUP TOPLAMI                          |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   | 10.573.002,00  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 800.101.994,57   | 60,52    | 25,90             | 23,84             |
| Hisse Yabancı                         |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |          |                   |                   |
| EWN                                   | USD         | ISHARES MSCI NETHERLANDS ETF                                                                      |             |                  | US4642868149 |                    |                   | 79.534,00      | 49,303274         | 19/02/25          |                      |                     |                   |                  | 47,056800       | 136.160.844,16   | 10,30    | 4,41              | 4,05              |
| FXI                                   | USD         | iShares China Large-Cap ETF                                                                       |             |                  | US4642871846 |                    |                   | 28.520,00      | 35,491740         | 19/02/25          |                      |                     |                   |                  | 35,056900       | 36.374.752,81    | 2,75     | 1,18              | 1,08              |
| VEGI                                  | USD         | iShares MSCI Agriculture Producers                                                                |             |                  | US4642863504 |                    |                   | 149.240,00     | 37,799295         | 26/02/25          |                      |                     |                   |                  | 37,123700       | 201.564.253,55   | 15,26    | 6,52              | 6,00              |
| XLB                                   | USD         | The Materials Select Sector SPDR                                                                  |             |                  | US81369Y1001 |                    |                   | 22.914,00      | 87,389408         | 04/02/25          |                      |                     |                   |                  | 88,323200       | 73.629.647,94    | 5,57     | 2,38              | 2,19              |
| XLF                                   | USD         | Financial Select Sector                                                                           |             |                  | US81369Y6059 |                    |                   | 39.478,00      | 50,549744         | 04/02/25          |                      |                     |                   |                  | 51,500300       | 73.967.667,08    | 5,60     | 2,39              | 2,20              |
| GRUP TOPLAMI                          |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   | 319.686,00     |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 521.697.165,54   | 39,48    | 16,88             | 15,52             |
| GRUP TOPLAMI                          |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   | 10.892.688,00  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 1.321.799.160,11 | 100,00   | 42,78             | 39,36             |
| BORÇLANMA SENETLERİ                   |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |          |                   |                   |
| Devlet Tahvili                        |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |          |                   |                   |
| TRT120325T12                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 12/03/25    | 9                | TRT120325T12 | 0,00               | 2                 | 3.000.000,00   | 81,483500         | 05/10/23          | 39,937544            |                     | 77719806          |                  | 102,857390      | 3.085.721,70     | 0,72     | 0,10              | 0,09              |
| TRT090425T16                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 09/04/25    | 37               | TRT090425T16 | 0,00               |                   | 25.000.000,00  | 85,890700         | 17/01/25          | 44,612605            |                     | 79580070          |                  | 96,329637       | 24.082.410,00    | 5,59     | 0,78              | 0,72              |
| TRT180625T13                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 18/06/25    | 107              | TRT180625T13 | 0,00               | 2                 | 420.000,00     | 460,278800        | 01/07/24          | 0,000000             |                     | 78776574          |                  | 585,407357      | 2.458.710,90     | 0,57     | 0,08              | 0,07              |
| TRT100925T18                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 10/09/25    | 191              | TRT100925T18 | 0,00               |                   | 7.000.000,00   | 77,765100         | 31/12/24          | 40,721610            |                     | 79512752          |                  | 83,630487       | 5.854.134,30     | 1,36     | 0,19              | 0,17              |
| TRT011025T16                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 01/10/25    | 212              | TRT011025T16 | 0,00               | 2                 | 17.200.000,00  | 89,090800         | 17/01/25          | 40,577278            |                     | 79580070          |                  | 93,086113       | 16.010.811,40    | 3,72     | 0,52              | 0,48              |
| TRT180226T16                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 18/02/26    | 352              | TRT180226T16 | 0,00               | 1                 | 73.000.000,00  | 113,236500        | 27/12/24          | 39,421038            |                     | 79496947          |                  | 101,575637      | 74.150.214,67    | 17,22    | 2,40              | 2,21              |
| TRT240227T17                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 24/02/27    | 723              | TRT240227T17 | 0,00               | 2                 | 13.500.000,00  | 87,721500         | 27/07/23          | 34,164643            |                     | 77442782          |                  | 71,212862       | 9.613.736,43     | 2,23     | 0,31              | 0,29              |
| TRT160627T13                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 16/06/27    | 835              | TRT160627T13 | 0,00               | 4                 | 220.000,00     | 99,001100         | 05/10/23          | 63,517518            |                     | 77719806          |                  | 110,166691      | 242.366,72       | 0,06     | 0,01              | 0,01              |
| TRT110827T16                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 11/08/27    | 891              | TRT110827T16 | 0,00               | 2                 | 200.000,00     | 63,842300         | 05/10/23          | 180,672921           |                     | 77719806          |                  | 66,010179       | 132.020,36       | 0,03     | 0,00              | 0,00              |
| TRT010328T12                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 01/03/28    | 1094             | TRT010328T12 | 0,00               | 4                 | 42.500.000,00  | 107,072000        | 07/05/24          | 64,445147            |                     | 7.85667           |                  | 111,869400      | 47.544.494,85    | 11,04    | 1,54              | 1,42              |
| TRT190728T34                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 19/07/28    | 1234             | TRT190728T34 | 0,00               | 2                 | 1.242.000,00   | 152,289800        | 01/07/24          | 0,000000             |                     | 78776574          |                  | 178,318633      | 2.214.717,43     | 0,51     | 0,07              | 0,07              |
| TRT110232T15                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 11/02/32    | 2536             | TRT110232T15 | 0,00               | 2                 | 1.000.000,00   | 276,886100        | 01/07/24          | -14,685902           |                     | 78776574          |                  | 301,877416      | 3.018.774,16     | 0,70     | 0,10              | 0,09              |
| GRUP TOPLAMI                          |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   | 184.282.000,00 |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 188.408.112,92   | 43,75    | 6,10              | 5,62              |
| Özel Sektör                           |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |          |                   |                   |
| TRFFINF62554                          | TL          | QNB FİNANS FAKTORİN G A.Ş.                                                                        | 24/06/25    | 113              | TRFFINF62554 | 47,50              |                   | 10.000.000,00  | 80,851000         | 24/12/24          | 53,156852            |                     |                   |                  | 87,636251       | 8.763.625,00     | 2,03     | 0,28              | 0,26              |
| TRSKCTFK2511                          | TL          | KOÇ FİNANSMA N A.Ş.                                                                               | 03/11/25    | 245              | TRSKCTFK2511 | 0,00               | 2                 | 250.000,00     | 110,032000        | 22/01/25          | 50,213659            |                     | 79599916          |                  | 115,291939      | 288.229,85       | 0,07     | 0,01              | 0,01              |
| TRSAKYP41612                          | TL          | AKYÜREK TÜKETİM ÜRÜNLERİ PAZARLAM A DAĞITIM VE TİCARET A.Ş.                                       | 26/04/29    | 1515             | TRSAKYP41612 | 0,00               | 4                 | 342.500,00     | 101,356000        | 28/10/21          | -0,210742            |                     |                   |                  | 100,879491      | 345.512,26       | 0,08     | 0,01              | 0,01              |
| TRSAKYP41612                          | TL          | AKYÜREK TÜKETİM ÜRÜNLERİ PAZARLAM A DAĞITIM VE TİCARET A.Ş. (Değer Düşüklüğü Karşılığı-%100 Oran) | 26/04/29    | 1515             | TRSAKYP41612 | 0,00               | 4                 |                | 101,356000        | 28/10/21          |                      |                     |                   |                  | 100,879491      | -345.512,26      | -0,08    | -0,01             | -0,01             |
| GRUP TOPLAMI                          |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   | 10.592.500,00  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 9.051.854,85     | 2,10     | 0,29              | 0,27              |
| GRUP TOPLAMI                          |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   | 195.217.000,00 |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 197.459.967,77   | 45,85    | 6,39              | 5,89              |
| T.REPO                                |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |          |                   |                   |
| TRT051033T12                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 03/03/25    | 0                | TRT051033T12 | 44,67              | 2                 | 44.161.546,30  | 44,670000         | 28/02/25          |                      | 41.424.235,00       | 79746316          | 44.161.546,30    | 44,670000       | 44.161.546,30    | 9,78     | 1,43              | 1,32              |
| TRT051033T12                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 03/03/25    | 0                | TRT051033T12 | 44,67              | 2                 | 50.183.575,34  | 44,670000         | 28/02/25          |                      | 47.072.995,00       | 79746316          | 50.183.575,34    | 44,670000       | 50.183.575,34    | 11,11    | 1,62              | 1,49              |
| TRT120826T16                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 03/03/25    | 0                | TRT120826T16 | 44,67              | 2                 | 100.367.150,68 | 44,670000         | 28/02/25          |                      | 100.821.860,00      | 79746316          | 100.367.150,68   | 44,670000       | 100.367.150,68   | 22,23    | 3,25              | 2,99              |
| TRT120826T16                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 03/03/25    | 0                | TRT120826T16 | 44,67              | 2                 | 56.205.604,38  | 44,670000         | 28/02/25          |                      | 56.460.245,00       | 79746316          | 56.205.604,38    | 44,670000       | 56.205.604,38    | 12,44    | 1,82              | 1,67              |
| TRT120826T16                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 03/03/25    | 0                | TRT120826T16 | 44,67              | 2                 | 44.161.546,30  | 44,670000         | 28/02/25          |                      | 44.361.620,00       | 79746316          | 44.161.546,30    | 44,670000       | 44.161.546,30    | 9,78     | 1,43              | 1,32              |
| TRT230233T10                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 03/03/25    | 0                | TRT230233T10 | 44,67              | 1                 | 56.205.604,38  | 44,670000         | 28/02/25          |                      | 15.257.715,00       | 79746316          | 56.205.604,38    | 44,670000       | 56.205.604,38    | 12,44    | 1,82              | 1,67              |

| FNO-QNB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU                                            |             |                                  |             |                  |               |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |       |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------|-------------|------------------|---------------|--------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------|
| Şubat-2025                                                                       |             |                                  |             |                  |               |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |       |
| MENKUL KIYMET                                                                    | DÖVİZ CİNSİ | İHRAÇCI KURUM                    | VADE TARİHİ | VADEYE KALAN GÜN | ISIN KODU     | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER  | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İÇ İSKONTO ORANI (%) | REPO TEMİNAT TUTARI | BORSA SÖZLEŞME NO | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER     | GRUP (%)         | TOPLAM (FPD GÖRE) | TOPLAM (FTD GÖRE) |       |
| TRT230233T10                                                                     | TL          | HAZİNE                           | 03/03/25    | 0                | TRT230233T10  | 44,67              | 1                 | 44.161.546,30  | 44,670000         | 28/02/25          |                      | 11.988.205,00       | 79746316          | 44.161.546,30    | 44,670000       | 44.161.546,30    | 9,78             | 1,43              | 1,32              |       |
| TRT230233T10                                                                     | TL          | HAZİNE                           | 03/03/25    | 0                | TRT230233T10  | 44,67              | 1                 | 56.205.604,38  | 44,670000         | 28/02/25          |                      | 15.257.715,00       | 79746316          | 56.205.604,38    | 44,670000       | 56.205.604,38    | 12,44            | 1,82              | 1,67              |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 451.652.178,06 |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 100,00           | 14,62             | 13,45             |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 451.652.178,06 |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 100,00           | 14,62             | 13,45             |       |
| TPP                                                                              |             |                                  |             |                  |               |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |       |
| TPP                                                                              |             |                                  | 03/03/25    | 0                |               | 44,30              |                   | 40.052.305,21  | 44,300000         | 28/02/25          |                      |                     | 60917             | 40.052.305,21    | 44,300000       | 40.052.305,21    | 74,05            | 1,30              | 1,19              |       |
| TPP                                                                              |             |                                  | 03/03/25    | 0                |               | 44,25              |                   | 14.033.855,98  | 44,250000         | 28/02/25          |                      |                     | 60918             | 14.033.855,98    | 44,250000       | 14.033.855,98    | 25,95            | 0,45              | 0,42              |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 54.086.161,19  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 100,00           | 1,75              | 1,61              |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 54.086.161,19  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 100,00           | 1,75              | 1,61              |       |
| DİĞER                                                                            |             |                                  |             |                  |               |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |       |
| Y.Fonu Türk                                                                      |             |                                  |             |                  |               |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |       |
| BVG-INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BOĞAZIÇI VENTURES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU | TL          | INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.      |             |                  | TRYGEPO00047  |                    |                   | 4.511.234,00   | 1,995018          | 03/06/24          |                      |                     |                   |                  | 6,624221        | 29.883.411,00    | 27,98            | 0,97              | 0,89              |       |
| GRL - GRL-QNB FINANS PORTFÖY AGRESİF SERBEST FON                                 | TL          | QNB FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. |             |                  | TRYFIPO00701  |                    |                   | 29.630.888,00  | 1,012457          | 07/05/24          |                      |                     |                   |                  | 1,142167        | 33.843.422,45    | 31,69            | 1,10              | 1,01              |       |
| IAG-İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ ALTYAPI GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU                   | TL          | İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ           |             |                  | TRYISPO00142  |                    |                   | 110.000,00     | 1,341000          | 28/10/21          |                      |                     |                   |                  | 14,439171       | 1.588.308,81     | 1,49             | 0,05              | 0,05              |       |
| RR9                                                                              | TL          | RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.     |             |                  | TRYRGG003353  |                    |                   | 10.377,00      | 1.000,000000      | 16/03/22          |                      |                     |                   |                  | 3.430,667864    | 35.600.040,42    | 33,34            | 1,15              | 1,06              |       |
| RTF- Colendi Girişim Sermayesi Fonu                                              | TL          | RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.     |             |                  | TRYRGG00163   |                    |                   | 510,00         | 4.964,052941      | 14/03/22          |                      |                     |                   |                  | 11.510,494073   | 5.870.351,98     | 5,50             | 0,19              | 0,17              |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 34.263.009,00  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 106.785.534,66   | 100,00            | 3,46              | 3,18  |
| D.Maden Yabancı                                                                  |             |                                  |             |                  |               |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |       |
| GOLD_S                                                                           | USD         |                                  |             |                  | TRMAU9950T12  |                    |                   | 6,00           | 2.046.549,166667  | 05/07/24          |                      |                     |                   |                  | 92.550,248080   | 20.202.534,51    | 100,00           | 0,65              | 0,60              |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 6,00           |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 20.202.534,51    | 100,00            | 0,65              | 0,60  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 34.263.015,00  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 126.988.069,17   | 200,00            | 4,11              | 3,78  |
| TÜREV                                                                            |             |                                  |             |                  |               |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |       |
| Futures                                                                          |             |                                  |             |                  |               |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |       |
| Uzun                                                                             |             |                                  |             |                  |               |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |       |
| GCJ5                                                                             | USD         |                                  |             |                  | GCJ5          |                    |                   | 30,00          | 0,001000          | 28/02/25          |                      |                     |                   |                  | 0,001000        | 1,09             | 0,00             | 0,00              | 0,00              |       |
| SIN5                                                                             | USD         |                                  |             |                  | SIN5          |                    |                   | 22,00          | 0,001000          | 28/02/25          |                      |                     |                   |                  | 0,001000        | 0,80             | 0,00             | 0,00              | 0,00              |       |
| ZNM5                                                                             | USD         |                                  |             |                  | ZNM5          |                    |                   | 100,00         | 0,001000          | 28/02/25          |                      |                     |                   |                  | 0,000100        | 0,36             | 0,00             | 0,00              | 0,00              |       |
| Kısa                                                                             |             |                                  |             |                  |               |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |       |
| F_USDTRY0225                                                                     | TL          |                                  |             |                  | TRVXIST041Q4  |                    |                   | 13.000,00      | 36,439000         | 28/02/25          |                      |                     | 80176126          |                  | 36,414000       | 473.382.000,00   | 0,00             | 0,00              | 0,00              |       |
| F_USDTRY0325                                                                     | TL          |                                  |             |                  | TRVXIST04390  |                    |                   | 30.000,00      | 37,399000         | 28/02/25          |                      |                     | 80176126          |                  | 37,390000       | 1.121.700.000,00 | 0,00             | 0,00              | 0,00              |       |
| F_XU0300425                                                                      | TL          |                                  |             |                  | TRVXIST04NU1  |                    |                   | 8.000,00       | 11.277,000000     | 28/02/25          |                      |                     | 80170126          |                  | 11.277,000000   | 902.160.000,00   | 0,00             | 0,00              | 0,00              |       |
| ESH5                                                                             | USD         |                                  |             |                  | ESH5          |                    |                   | 17,00          | 0,010000          | 28/02/25          |                      |                     |                   |                  | 0,010000        | 6,18             | 0,00             | 0,00              | 0,00              |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 51.169,00      |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 2.497.242.008,43 | 0,00              | 0,00              | 0,00  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 51.169,00      |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 2.497.242.008,43 | 0,00              | 0,00              | 0,00  |
| VIOP Nakit Teminatı                                                              |             |                                  |             |                  |               |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |       |
| VIOP Nakit Teminatı                                                              |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 466.918.407,58 |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 466.918.407,58   | 100,00            | 15,11             |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 466.918.407,58 |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 466.918.407,58   | 100,00            | 15,11             |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 466.918.407,58 |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 466.918.407,58   | 100,00            | 15,11             |       |
| VIOP USD Nakit Teminatı                                                          |             |                                  |             |                  |               |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |       |
| VIOP USD Nakit Teminatı                                                          |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 6.522.243,11   |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 237.287.031,03   | 100,00            | 0,21              |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 6.522.243,11   |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 237.287.031,03   | 100,00            | 0,21              |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 6.522.243,11   |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 237.287.031,03   | 100,00            | 0,21              |       |
| DİĞER                                                                            |             |                                  |             |                  |               |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |       |
| Döviz                                                                            |             |                                  |             |                  |               |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |       |
| EUR                                                                              | EUR         | EU                               |             |                  | EUR           |                    |                   | 20.290,08      | 35,235901         | 28/02/25          |                      |                     |                   |                  | 37,823400       | 767.439,81       | 0,00             | 0,00              | 0,02              |       |
| USD                                                                              | USD         | FED                              |             |                  | USD           |                    |                   | 15.019.766,90  | 35,954541         | 28/02/25          |                      |                     |                   |                  | 36,381200       | 546.437.143,54   | 0,00             | 0,00              | 16,27             |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 15.040.056,98  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 547.204.583,35   | 0,00              | 0,00              | 16,29 |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 15.040.056,98  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 547.204.583,35   | 0,00              | 0,00              | 16,29 |
| KİRA SERTİFİKALARI                                                               |             |                                  |             |                  |               |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |       |
| Kamu Kesimi Kira Sertifikaları                                                   |             |                                  |             |                  |               |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |       |
| XS2523929474                                                                     | USD         | HAZİNE                           | 13/11/25    | 255              | XS2523929474  | 8,23               | 2                 | 4.828.000,00   | 106,761900        | 30/01/23          | 5,253971             |                     |                   |                  | 105,979400      | 186.151.156,04   | 43,21            | 6,02              | 5,54              |       |
| TRD150426T49                                                                     | TL          | HAZİNE                           | 15/04/26    | 408              | TRD150426T49  | 0,00               | 2                 | 10.400.000,00  | 100,432700        | 27/12/24          | 39,717312            |                     | 79496947          |                  | 118,263691      | 12.299.423,89    | 2,86             | 0,40              | 0,37              |       |
| TRD060526T15                                                                     | TL          | HAZİNE                           | 06/05/26    | 429              | TRD060526T15  | 0,00               | 2                 | 750.000,00     | 108,498700        | 25/11/24          | 39,310966            |                     | 79370256          |                  | 116,879810      | 876.598,58       | 0,20             | 0,03              | 0,03              |       |
| TRD220726T13                                                                     | TL          | HAZİNE                           | 22/07/26    | 506              | TRD220726T13  | 0,00               | 2                 | 7.180.000,00   | 103,962200        | 20/02/25          | 27,703935            |                     | 79714705          |                  | 108,300746      | 7.775.993,54     | 1,81             | 0,25              | 0,23              |       |
| TRD2001127T10                                                                    | TL          | HAZİNE                           | 20/01/27    | 688              | TRD2001127T10 | 0,00               | 2                 | 3.240.000,00   | 323,348100        | 04/11/24          | 0,000000             |                     | 78804254          |                  | 408,055850      | 13.221.009,55    | 3,07             | 0,43              | 0,39              |       |
| TRD080927T18                                                                     | TL          | HAZİNE                           | 08/09/27    | 919              | TRD080927T18  | 0,00               | 2                 | 180.000,00     | 72,800300         | 22/08/24          | 26,515986            |                     | 78994250          |                  | 78,264613       | 140.876,30       | 0,03             | 0,01              | 0,00              |       |
| TRD061228T14                                                                     | TL          | HAZİNE                           | 06/12/28    | 1374             | TRD061228T14  | 0,00               | 2                 | 880.000,00     | 106,765700        | 10/12/24          | 30,590943            |                     | 79429657          |                  | 106,331243      | 935.714,93       | 0,22             | 0,03              | 0,03              |       |
| TRD1701129T13                                                                    | TL          | HAZİNE                           | 17/01/29    | 1416             | TRD1701129T13 | 0,00               | 2                 | 1.660.000,00   | 108,160700        | 22/05/24          | 25,300273            |                     | 78630229          |                  | 104,476203      | 1.734.304,97     | 0,40             | 0,06              | 0,05              |       |
| TRD140229T15                                                                     | TL          | HAZİNE                           | 28/02/29    | 1458             | TRD140229T15  | 0,00               | 2                 | 900.000,00     | 112,350400        | 02/08/24          | 29,126490            |                     | 78915113          |                  | 101,031060      | 909.279,54       | 0,21             | 0,03              | 0,03              |       |
| TRD070933T11                                                                     | TL          | HAZİNE                           | 07/09/33    | 3110             | TRD070933T11  | 0,80               | 2                 | 8.050.000,00   | 113,015400        | 26/09/24          | 0,405153             |                     |                   |                  | 114,300505      | 9.201.190,66     | 2,14             | 0,30              | 0,27              |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 38.068.000,00  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 233.245.548,00   | 54,15             | 7,56              | 6,94  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                  |             |                  |               |                    |                   | 38.068.000,00  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 233.245.548,00   | 54,15             | 7,56              | 6,94  |
| FON PORTFÖY DEĞERİ                                                               |             |                                  |             |                  |               |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 3.089.436.522,91 | 92,53            |                   |                   |       |

FNO-QNB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU  
Şubat-2025

| IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU |                  |          |
|------------------------------|------------------|----------|
| AÇIKLAMA                     | TUTAR            | ORAN%    |
| A-)FON PORTFÖY DEĞERİ        | 3.089.436.522,91 | 92,00 %  |
| B-)HAZIR DEĞERLER            | 309.952.980,26   | 9,23 %   |
| C-)ALACAKLAR                 | 0,03             | 0,00 %   |
| D-)DİĞER VARLIKLAR           | 0,00             | 0,00 %   |
| E-)BORÇLAR                   | -41.330.160,44   | -1,23 %  |
| F-)İHTİYAT                   | 0,00             | 0,00 %   |
| G-)VERGİ                     | 0,00             | 0,00 %   |
| FON TOPLAM DEĞERİ            | 3.358.059.342,76 | 100,00 % |

| V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER                                       |              |          |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|----------|
| AÇIKLAMA                                                           | TUTAR        | ORAN%    |
| Fon Yönetim Ücreti                                                 | 5.395.255,21 | 0,1607 % |
| Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri          | 6.425,30     | 0,0002 % |
| Kayda Alma Ücreti                                                  | 54.625,74    | 0,0016 % |
| Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler | 265.325,40   | 0,0079 % |
| Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar     | 2.122.149,02 | 0,0632 % |
| Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri                             | 443,70       | 0,0000 % |
| Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti               | 12.031,00    | 0,0004 % |
| Diğer Harcamalar                                                   | 1.923,09     | 0,0001 % |
| BİST KYD Ücreti                                                    | 14.560,00    | 0,0004 % |
| Otomatik BPP Faiz BSMV                                             | 27.237,20    | 0,0008 % |
|                                                                    | 7.899.975,66 | 0,2353 % |

| VI-A-GEÇEN AY İÇİNDE RÜÇHAN HAKKI KULLANIMI,BEDELSİZ HİSSE SENEDİ ALIM, TEMMETTÜ VE ANAPARA TAHSİLATINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR |            |                |                |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------|----------------|-------|
| Sirketin Unvani                                                                                                             | İşlem Tipi | BDL-BDZ Tarihi | Nominal Değeri | TUTAR |

|                                                                                                                       |  |  |  |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|
| B-Geçen Ay İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar |  |  |  |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|