

**FNO-QNB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU**  
**Nisan-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 | : | 3.600.659.345,85                      |
| E-) Katılma Payı Sayısı           | : | 27.892.432.754,035                    |
| F-)Fonun Kuruluş Tarihi           | : | 21 Ekim 2021                          |
| G-)Fonun Süresi                   | : | Süresizdir.                           |

## II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

|                                                        |   |          |
|--------------------------------------------------------|---|----------|
| A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)                             | : | 0,129091 |
| B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)                           | : | 0,125160 |
| C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)                   | : | 3,14     |
| D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı                    | : | 15,21    |
| E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı                       | : | 39,37    |
| F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi |   |          |
| a-)Hisse Senedi                                        | : | 34,44    |
| b-)Hazine Bonosu                                       | : | 12,52    |
| c-)Devlet Tahvili                                      | : | 10,09    |
| d-)Özel Sektör Tahvili                                 | : | 0,01     |
| e-)Kira Sertifikaları                                  | : | 7,61     |
| f-)Finansman Bonusu                                    | : | 0,32     |
| g-)TPP-TPP Borçlanma                                   | : | 1,09     |
| h-)Opsiyon                                             | : | 0,00     |
| i-) Varant                                             | : | 0,00     |
| j-)Değerli Maden                                       | : | 0,74     |
| k-)Mevduat                                             | : | 0,04     |
| l-) Katılım Hesabı                                     | : | 0,00     |
| m-)Diğer                                               | : | 0,00     |
| n-)Teminat                                             | : | 27,69    |
| o-)Yatırım Fonu                                        | : | 3,42     |
| p-)Borsa Yatırım Fonu                                  | : | 0,30     |
| r-)Repo-Trepo                                          | : | 1,73     |
| s-)Taahhütlü Alış-Satış İşlemleri                      | : | 0,00     |
| t-) Vaad Sözleşmesi İşlemleri                          | : | 0,00     |

|                                      |          |
|--------------------------------------|----------|
| G-)Aylık Ortalama Portföy Devir Hızı |          |
| a-)Hisse Senedi                      | : 0,13   |
| b-)Hazine Bonosu                     | : 0,13   |
| c-)Devlet Tahvili                    | : 0,08   |
| d-)Opsiyon                           | : 0,00   |
| e-)Varant                            | : 0,00   |
| f-)Diğer                             | : 2,12   |
| H-)Portföyün Ortalama Vadesi         | : 250,94 |

|                                                                |   |                |
|----------------------------------------------------------------|---|----------------|
| I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL) | : | 142.938.711,35 |
| İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları (TL)  | : | 231.012.859,74 |

### 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          |                  | 159,600000      | 17.875.200,00 | 1,42     | 0,49              | 0,50              |
| ANSGR           | TL          | ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ         |             |                  | TRAANSGR91O1 |                    |                   | 1.000,00      | 89,556100         | 22/04/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 87,450000       | 87.450,00     | 0,01     | 0,00              | 0,00              |
| ANSGR           | TL          | ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ         |             |                  | TRAANSGR91O1 |                    |                   | 610.000,00    | 88,152302         | 30/04/25          |                      |                     |                   |                  | 87,450000       | 53.344.500,00 | 4,23     | 1,46              | 1,48              |
| ASELS           | TL          | ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.   |             |                  | TRAASELS91H2 |                    |                   | 520.000,00    | 81,940832         | 21/04/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 135,000000      | 70.200.000,00 | 5,57     | 1,93              | 1,95              |
| ASTOR           | TL          | ASTOR ENERJİ A.Ş.                           |             |                  | TREASTR00013 |                    |                   | 301.000,00    | 112,740212        | 31/12/24          |                      |                     | 80100511          |                  | 100,500000      | 30.250.500,00 | 2,40     | 0,83              | 0,84              |
| BIMAS           | TL          | BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.                 |             |                  | TREBIMM00018 |                    |                   | 150.000,00    | 476,295228        | 24/03/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 451,000000      | 67.650.000,00 | 5,37     | 1,86              | 1,88              |
| GARAN           | TL          | TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.                |             |                  | TRAGARAN91N1 |                    |                   | 433.000,00    | 118,400286        | 28/03/25          |                      |                     | 80100517          |                  | 102,700000      | 44.469.100,00 | 3,53     | 1,22              | 1,24              |
| GARAN           | TL          | TÜRKİYE GARANTİ                             |             |                  | TRAGARAN91N1 |                    |                   | 540.000,00    | 109,202028        | 30/04/25          |                      |                     |                   |                  | 102,700000      | 55.458.000,00 | 4,40     | 1,52              | 1,54              |

## FNO-QNB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

## Nisan-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) |
|---------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|--------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|-----------------|----------------|----------|-------------------|-------------------|
| ISCTR               | TL          | BANKASI A.Ş. TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.                                                               |             |                  | TRAISCTR91N2 |                    |                   | 1,00           | 13,790000         | 17/02/25          |                      |                     | 80100517          |                  | 10,300000       | 10,30          | 0,00     | 0,00              | 0,00              |
| KCHOL               | TL          | KOÇ HOLDİNG A.Ş.                                                                                   |             |                  | TRAKCHOL91Q8 |                    |                   | 300.000,00     | 175,776541        | 14/03/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 137,700000      | 41.310.000,00  | 3,28     | 1,13              | 1,15              |
| MGROS               | TL          | MİGROS TİCARET A.Ş.                                                                                |             |                  | TREMGTI00012 |                    |                   | 191.000,00     | 507,405550        | 18/04/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 478,500000      | 91.393.500,00  | 7,25     | 2,51              | 2,54              |
| OTKAR               | TL          | OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.                                                             |             |                  | TRAOTKAR91H3 |                    |                   | 246.000,00     | 351,697539        | 19/12/24          |                      |                     | 80100511          |                  | 377,250000      | 92.803.500,00  | 7,36     | 2,55              | 2,58              |
| OTKAR               | TL          | OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.                                                             |             |                  | TRAOTKAR91H3 |                    |                   | 40.000,00      | 357,993313        | 29/04/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 377,250000      | 15.090.000,00  | 1,20     | 0,41              | 0,42              |
| PGSUS               | TL          | PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.                                                                     |             |                  | TREPEGS00016 |                    |                   | 411.000,00     | 259,083625        | 18/04/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 222,900000      | 91.611.900,00  | 7,27     | 2,51              | 2,54              |
| TABGD               | TL          | TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.                                                                    |             |                  | TRETABG00020 |                    |                   | 100,00         | 170,200000        | 30/04/25          |                      |                     |                   |                  | 166,800000      | 16.680,00      | 0,00     | 0,00              | 0,00              |
| TAVHL               | TL          | TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.                                                                     |             |                  | TRETAVH00018 |                    |                   | 295.000,00     | 267,821264        | 18/04/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 228,500000      | 67.407.500,00  | 5,35     | 1,85              | 1,87              |
| TCELL               | TL          | TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.                                                                  |             |                  | TRATCELL91M1 |                    |                   | 651.000,00     | 76,288020         | 22/04/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 89,900000       | 58.524.900,00  | 4,64     | 1,61              | 1,63              |
| TURSG               | TL          | TÜRKİYE SİGORTA YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.                                                         |             |                  | TRAGUSGR91O3 |                    |                   | 1.000,00       | 19,313700         | 22/04/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 17,530000       | 17.530,00      | 0,00     | 0,00              | 0,00              |
| YKBNK               | TL          |                                                                                                    |             |                  | TRAYKBNK91N6 |                    |                   | 1,00           | 28,865215         | 26/02/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 22,760000       | 22,76          | 0,00     | 0,00              | 0,00              |
| GRUP TOPLAMI        |             |                                                                                                    |             |                  |              |                    |                   | 4.802.102,00   |                   |                   |                      |                     |                   | 797.510.293,06   |                 | 63,28          | 21,88    | 22,16             |                   |
| Hisse Yabancı       |             |                                                                                                    |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| EEM                 | USD         | ISHARES, INC                                                                                       |             |                  | US4642872349 |                    |                   | 128.500,00     | 43,658574         | 30/04/25          |                      |                     |                   |                  | 43,517800       | 214.557.523,94 | 17,03    | 5,89              | 5,96              |
| EWC                 | USD         | ISHARES MSCI CANADA ETF                                                                            |             |                  | US4642865095 |                    |                   | 67.000,00      | 40,877490         | 30/04/25          |                      |                     |                   |                  | 42,010100       | 107.994.641,50 | 8,57     | 2,96              | 3,00              |
| XOP                 | USD         | SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF                                                    |             |                  | US78468R5569 |                    |                   | 33.000,00      | 114,091686        | 30/04/25          |                      |                     |                   |                  | 110,673600      | 140.130.175,49 | 11,12    | 3,85              | 3,89              |
| GRUP TOPLAMI        |             |                                                                                                    |             |                  |              |                    |                   | 228.500,00     |                   |                   |                      |                     |                   | 462.682.340,93   |                 | 36,72          | 12,70    | 12,85             |                   |
| GRUP TOPLAMI        |             |                                                                                                    |             |                  |              |                    |                   | 5.030.602,00   |                   |                   |                      |                     |                   | 1.260.192.633,99 |                 | 100,00         | 34,58    | 35,01             |                   |
| BORÇLANMA SENETLERİ |             |                                                                                                    |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| Bono                |             |                                                                                                    |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| TRM060525T15        | TL          | HAZİNE                                                                                             | 06/05/25    | 4                | TRM060525T15 | 47,95              |                   | 200.000.000,00 | 96,330000         | 07/04/25          | 58,474152            |                     |                   |                  | 99,496700       | 198.993.400,00 | 22,35    | 5,46              | 5,53              |
| GRUP TOPLAMI        |             |                                                                                                    |             |                  |              |                    |                   | 200.000.000,00 |                   |                   |                      |                     |                   | 198.993.400,00   |                 | 22,35          | 5,46     | 5,53              |                   |
| Devlet Tahvili      |             |                                                                                                    |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| TRT180625T13        | TL          | HAZİNE                                                                                             | 18/06/25    | 47               | TRT180625T13 | 0,00               | 2                 | 420.000,00     | 460,278800        | 01/07/24          | 0,000000             |                     | 78776574          |                  | 635,015561      | 2.667.065,36   | 0,30     | 0,07              | 0,07              |
| TRB230725T15        | TL          | HAZİNE                                                                                             | 23/07/25    | 82               | TRB230725T15 | 0,00               |                   | 28.000.000,00  | 87,500600         | 09/04/25          | 48,987296            |                     | 79845327          |                  | 91,432526       | 25.601.108,40  | 2,88     | 0,70              | 0,71              |
| TRT100925T18        | TL          | HAZİNE                                                                                             | 10/09/25    | 131              | TRT100925T18 | 0,00               |                   | 7.000.000,00   | 77,765100         | 31/12/24          | 47,888027            |                     | 79512752          |                  | 86,898112       | 6.082.867,70   | 0,68     | 0,17              | 0,17              |
| TRT011025T16        | TL          | HAZİNE                                                                                             | 01/10/25    | 152              | TRT011025T16 | 0,00               | 2                 | 200.000,00     | 89,090800         | 09/04/25          | 47,728163            |                     | 79580070          |                  | 90,164105       | 180.328,21     | 0,02     | 0,00              | 0,01              |
| TRT150426F13        | USD         | HAZİNE                                                                                             | 15/04/26    | 348              | TRT150426F13 | 5,07               | 2                 | 5.000.000,00   | 100,000000        | 16/04/25          | 5,254518             |                     |                   |                  | 100,225905      | 192.275.381,34 | 21,61    | 5,28              | 5,34              |
| TRT120826T16        | TL          | HAZİNE                                                                                             | 12/08/26    | 467              | TRT120826T16 | 0,00               | 2                 | 3.000.000,00   | 98,620900         | 25/04/25          | 83,083612            |                     | 79968005          |                  | 99,321872       | 2.979.656,16   | 0,33     | 0,08              | 0,08              |
| TRT240227T17        | TL          | HAZİNE                                                                                             | 24/02/27    | 663              | TRT240227T17 | 0,00               | 2                 | 13.500.000,00  | 87,721500         | 27/07/23          | 44,506866            |                     | 77442782          |                  | 66,257341       | 8.944.741,05   | 1,01     | 0,25              | 0,25              |
| TRT160627T13        | TL          | HAZİNE                                                                                             | 16/06/27    | 775              | TRT160627T13 | 0,00               | 4                 | 220.000,00     | 99,001100         | 05/10/23          | 59,414338            |                     | 77719806          |                  | 103,739693      | 228.227,32     | 0,03     | 0,01              | 0,01              |
| TRT110827T16        | TL          | HAZİNE                                                                                             | 11/08/27    | 831              | TRT110827T16 | 0,00               | 2                 | 200.000,00     | 63,842300         | 05/10/23          | 406,623375           |                     | 77719806          |                  | 66,288026       | 132.576,05     | 0,01     | 0,00              | 0,00              |
| TRT010328T12        | TL          | HAZİNE                                                                                             | 01/03/28    | 1034             | TRT010328T12 | 0,00               | 4                 | 42.500.000,00  | 107,072000        | 07/05/24          | 62,271596            |                     | 7.85667           |                  | 104,254605      | 44.308.207,30  | 4,98     | 1,22              | 1,23              |
| TRT190728T34        | TL          | HAZİNE                                                                                             | 19/07/28    | 1174             | TRT190728T34 | 0,00               | 2                 | 1.242.000,00   | 152,289800        | 01/07/24          | 0,000000             |                     | 78776574          |                  | 197,510422      | 2.453.079,45   | 0,28     | 0,07              | 0,07              |
| TRT120929T12        | TL          | HAZİNE                                                                                             | 12/09/29    | 1594             | TRT120929T12 | 8,93               | 2                 | 160.000.000,00 | 87,998400         | 09/04/25          | 20,443293            |                     |                   |                  | 88,897353       | 142.235.765,22 | 15,99    | 3,90              | 3,95              |
| TRT110232T15        | TL          | HAZİNE                                                                                             | 11/02/32    | 2476             | TRT110232T15 | 0,00               | 2                 | 1.000.000,00   | 276,886100        | 01/07/24          | -16,975120           |                     | 78776574          |                  | 353,588764      | 3.535.887,64   | 0,40     | 0,10              | 0,10              |
| GRUP TOPLAMI        |             |                                                                                                    |             |                  |              |                    |                   | 262.282.000,00 |                   |                   |                      |                     |                   | 431.624.891,20   |                 | 48,52          | 11,85    | 11,99             |                   |
| Özel Sektör         |             |                                                                                                    |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| TRFFINF62554        | TL          | QNB FAKTORİN G A.Ş.                                                                                | 24/06/25    | 53               | TRFFINF62554 | 47,50              |                   | 10.000.000,00  | 80,851000         | 24/12/24          | 53,156852            |                     |                   |                  | 93,997689       | 9.399.769,00   | 1,06     | 0,26              | 0,26              |
| TRFAZTK72514        | TL          | AZTEK TEKNOLOJİ                                                                                    | 02/07/25    | 61               | TRFAZTK72514 | 0,00               | 1                 | 1.000.000,00   | 107,495900        | 06/03/25          | 51,936164            |                     | 1                 |                  | 114,445381      | 1.144.453,81   | 0,13     | 0,03              | 0,03              |
| TRSKCTFK2511        | TL          | KOÇ FİNANSMAN A.Ş.                                                                                 | 03/11/25    | 185              | TRSKCTFK2511 | 0,00               | 2                 | 250.000,00     | 110,032000        | 22/01/25          | 3,377819             |                     | 79599916          |                  | 123,657490      | 309.143,72     | 0,03     | 0,01              | 0,01              |
| TRSAKYP41612        | TL          | AKYÜREK TÜKETİM ÜRÜNLERİ PAZARLAM A DAĞITIM VE TİCARET A.Ş.                                        | 26/04/29    | 1455             | TRSAKYP41612 | 0,00               | 4                 | 342.500,00     | 101,356000        | 28/10/21          | -0,210742            |                     |                   |                  | 100,844513      | 345.392,46     | 0,04     | 0,01              | 0,01              |
| TRSAKYP41612        | TL          | AKYÜREK TÜKETİM ÜRÜNLERİ PAZARLAM A DAĞITIM VE TİCARET A.Ş. (Değer Düşüklüğü Karşılığı- %100 Oran) | 26/04/29    | 1455             | TRSAKYP41612 | 0,00               | 4                 |                | 101,356000        | 28/10/21          |                      |                     |                   |                  | 100,844513      | -345.392,46    | -0,04    | -0,01             | -0,01             |
| GRUP TOPLAMI        |             |                                                                                                    |             |                  |              |                    |                   | 11.592.500,00  |                   |                   |                      |                     |                   | 10.853.366,53    |                 | 1,22           | 0,30     | 0,30              |                   |
| GRUP TOPLAMI        |             |                                                                                                    |             |                  |              |                    |                   | 474.217.000,00 |                   |                   |                      |                     |                   | 641.471.657,73   |                 | 72,09          | 17,61    | 17,82             |                   |
| T.REPO              |             |                                                                                                    |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| TRT180237T13        | TL          | HAZİNE                                                                                             | 02/05/25    | 0                | TRT180237T13 | 48,99              | 1                 | 200.536.876,71 | 48,990000         | 30/04/25          |                      | 50.696.960,00       | 79987824          | 200.536.876,71   | 48,990000       | 200.536.876,71 | 100,00   | 5,51              | 5,57              |
| GRUP TOPLAMI        |             |                                                                                                    |             |                  |              |                    |                   | 200.536.876,71 |                   |                   |                      |                     |                   | 200.536.876,71   |                 | 100,00         | 5,51     | 5,57              |                   |
| GRUP TOPLAMI        |             |                                                                                                    |             |                  |              |                    |                   | 200.536.876,71 |                   |                   |                      |                     |                   | 200.536.876,71   |                 | 100,00         | 5,51     | 5,57              |                   |
| TPP                 |             |                                                                                                    |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |

**FNO-QNB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU**

## Nisan-2025

| Menkul Kıymet                                                                    | Döviz Cinsi | İhraççı Kurum                       | Vade Tarihi | Vadeye Kalan Gün | ISIN Kodu    | Nominal Faiz Oranı | Faiz Ödeme Sayısı | Nominal Değer  | Birim Alış Fiyatı | Satın Alış Tarihi | İç İskonto Oranı (%) | Repo Teminat Tutarı | Borsa Sözleşme No | Net Dönüş Tutarı | Günlük Br Değer | Toplam Değer     | Grup (%)         | Toplam (FPD Göre) | Toplam (FTD Göre) |        |       |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------|-------------|------------------|--------------|--------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------|-------|
| TPP                                                                              |             |                                     | 02/05/25    | 0                |              | 49,30              |                   | 77.182.937,95  | 49,300000         | 30/04/25          |                      |                     | 127570            | 77.182.937,95    | 49,300000       | 77.182.937,95    | 62,63            | 2,12              | 2,14              |        |       |
| TPP                                                                              |             |                                     | 02/05/25    | 0                |              | 49,30              |                   | 46.049.060,41  | 49,300000         | 30/04/25          |                      |                     | 127571            | 46.049.060,41    | 49,300000       | 46.049.060,41    | 37,37            | 1,26              | 1,28              |        |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 123.231.998,36   | 100,00            | 3,38              | 3,42   |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 123.231.998,36   | 100,00            | 3,38              | 3,42   |       |
| Diğer                                                                            |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |        |       |
| Borsa Y.Fonu Yabancı                                                             |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |        |       |
| XLV                                                                              | USD         | HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND |             |                  | US81369Y2090 |                    |                   | 20.000,00      | 139,516962        | 30/04/25          |                      |                     |                   |                  | 138,879300      | 106.571.530,68   | 49,06            | 2,93              | 2,96              |        |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 20.000,00        | 106.571.530,68    | 49,06             | 2,93   | 2,96  |
| 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          |                      |                     |                   |                  | 6,647563        | 29.988.712,22    | 13,81            | 0,82              | 0,83              |        |       |
| GRL - GRL-QNB FINANS PORTFÖY AGRESİF SERBEST FON                                 | TL          | QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.           |             |                  | TRYFIPO00701 |                    |                   | 29.630.888,00  | 1,012457          | 07/05/24          |                      |                     |                   |                  | 1,193488        | 35.364.109,26    | 16,28            | 0,97              | 0,98              |        |       |
| IAG-İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ ALTYAPI GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU                   | TL          | İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ              |             |                  | TRYISPO00142 |                    |                   | 110.000,00     | 1,341000          | 28/10/21          |                      |                     |                   |                  | 15,188369       | 1.670.720,59     | 0,77             | 0,05              | 0,05              |        |       |
| RR9 - RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. EASYCEP GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU        | TL          | RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.        |             |                  | TRYRGS00353  |                    |                   | 10.377,00      | 1.000,000000      | 16/03/22          |                      |                     |                   |                  | 3.607,657050    | 37.436.657,21    | 17,24            | 1,03              | 1,04              |        |       |
| RTF- Colendi Girişim Sermayesi Fonu                                              | TL          | RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.        |             |                  | TRYRGS00163  |                    |                   | 510,00         | 4.964,052941      | 14/03/22          |                      |                     |                   |                  | 12.093,023101   | 6.167.441,78     | 2,84             | 0,17              | 0,17              |        |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 34.263.009,00    | 110.627.641,06    | 50,94             | 3,04   | 3,07  |
| D.Maden Yabancı                                                                  |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |        |       |
| GOLD_S                                                                           | USD         |                                     |             |                  | TRMAU9950T12 |                    |                   | 6,00           | 2.046.549,166667  | 05/07/24          |                      |                     |                   |                  | 105.916,626750  | 24.383.109,01    | 100,00           | 0,67              | 0,68              |        |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 6,00             | 24.383.109,01     | 100,00            | 0,67   | 0,68  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 34.283.015,00    | 241.582.280,75    | 200,00            | 6,64   | 6,71  |
| TÜREV                                                                            |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |        |       |
| Futures                                                                          |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |        |       |
| Uzun                                                                             |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |        |       |
| GCM5                                                                             | USD         |                                     |             |                  | GCM5         |                    |                   | 34,00          | 0,001000          | 30/04/25          |                      |                     |                   |                  | 0,001000        | 1,30             | 0,00             | 0,00              | 0,00              |        |       |
| ZTM5                                                                             | USD         |                                     |             |                  | ZTM5         |                    |                   | 125,00         | 0,001000          | 30/04/25          |                      |                     |                   |                  | 0,001000        | 4,80             | 0,00             | 0,00              | 0,00              |        |       |
| Kısa                                                                             |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |        |       |
| F_USDTRY0525                                                                     | TL          |                                     |             |                  | TRVXIST04747 |                    |                   | 40.000,00      | 39,776000         | 30/04/25          |                      |                     | 8.01761           |                  | 39,770000       | 1.590.800.000,00 | 0,00             | 0,00              | 0,00              |        |       |
| F_XU0300625                                                                      | TL          |                                     |             |                  | TRVXIST04RK3 |                    |                   | 8.800,00       | 10.402,000000     | 30/04/25          |                      |                     | 8.01701           |                  | 10.402,000000   | 915.376.000,00   | 0,00             | 0,00              | 0,00              |        |       |
| ESM5                                                                             | USD         |                                     |             |                  | ESM5         |                    |                   | 20,00          | 0,001000          | 30/04/25          |                      |                     |                   |                  | 0,001000        | 0,77             | 0,00             | 0,00              | 0,00              |        |       |
| SIN5                                                                             | USD         |                                     |             |                  | SIN5         |                    |                   | 50,00          | 0,001000          | 30/04/25          |                      |                     |                   |                  | 0,001000        | 1,92             | 0,00             | 0,00              | 0,00              |        |       |
| ZNM5                                                                             | USD         |                                     |             |                  | ZNM5         |                    |                   | 24,00          | 0,000100          | 30/04/25          |                      |                     |                   |                  | 0,000100        | 0,09             | 0,00             | 0,00              | 0,00              |        |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 49.053,00        | 2.506.176.008,88  | 0,00              | 0,00   | 0,00  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 49.053,00        | 2.506.176.008,88  | 0,00              | 0,00   | 0,00  |
| VIOP Nakit Teminatı                                                              |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |        |       |
| VIOP Nakit Teminatı                                                              |             |                                     |             |                  |              |                    |                   | 528.387.090,70 |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   | 528.387.090,70    | 100,00 | 14,50 |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 528.387.090,70   | 100,00            | 14,50             |        |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 528.387.090,70   | 100,00            | 14,50             |        |       |
| VIOP USD Nakit Teminatı                                                          |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |        |       |
| VIOP USD Nakit Teminatı                                                          |             |                                     |             |                  |              |                    |                   | 10.408.833,89  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   | 399.370.302,23    | 100,00 | 0,29  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 10.408.833,89    | 399.370.302,23    | 100,00            | 0,29   |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 10.408.833,89    | 399.370.302,23    | 100,00            | 0,29   |       |
| Diğer                                                                            |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |        |       |
| Döviz                                                                            |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |        |       |
| EUR                                                                              | EUR         | EU                                  |             |                  | EUR          |                    |                   | 21.016,20      | 35,451129         | 30/04/25          |                      |                     |                   |                  | 43,636100       | 917.065,00       | 0,00             | 0,00              | 0,03              |        |       |
| USD                                                                              | USD         | FED                                 |             |                  | USD          |                    |                   | 11.939.262,02  | 37,677811         | 30/04/25          |                      |                     |                   |                  | 38,368400       | 458.090.380,89   | 0,00             | 0,00              | 12,72             |        |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 11.960.278,22    | 459.007.445,89    | 0,00              | 0,00   | 12,75 |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 11.960.278,22    | 459.007.445,89    | 0,00              | 0,00   | 12,75 |
| KİRA SERTİFİKALARI                                                               |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |        |       |
| Kamu Kesimi Kira Sertifikaları                                                   |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |                  |                   |                   |        |       |
| XS2523929474                                                                     | USD         | HAZİNE                              | 13/11/25    | 195              | XS2523929474 | 8,23               | 2                 | 4.828.000,00   | 106,761900        | 30/01/23          | 4,968539             |                     |                   |                  | 107,040339      | 198.284.344,49   | 22,29            | 5,44              | 5,51              |        |       |
| TRD150426T49                                                                     | TL          | HAZİNE                              | 15/04/26    | 348              | TRD150426T49 | 0,00               | 2                 | 10.400.000,00  | 100,432700        | 27/12/24          | 37,042117            |                     | 79496947          |                  | 106,359266      | 11.061.363,70    | 1,24             | 0,30              | 0,31              |        |       |
| TRD060526T15                                                                     | TL          | HAZİNE                              | 06/05/26    | 369              | TRD060526T15 | 0,00               | 2                 | 750.000,00     | 108,498700        | 25/11/24          | 43,341915            |                     | 79370256          |                  | 120,818115      | 906.135,86       | 0,10             | 0,03              | 0,03              |        |       |
| TRD220726T13                                                                     | TL          | HAZİNE                              | 22/07/26    | 446              | TRD220726T13 | 0,00               | 2                 | 7.190.000,00   | 103,964900        | 25/04/25          | 67,065978            |                     | 79968005          |                  | 106,132183      | 7.630.903,96     | 0,86             | 0,21              | 0,21              |        |       |
| TRD200127T10                                                                     | TL          | HAZİNE                              | 20/01/27    | 628              | TRD200127T10 | 0,00               | 2                 | 3.240.000,00   | 323,348100        | 04/11/24          | 0,000000             |                     | 78804254          |                  | 427,417885      | 13.848.339,49    | 1,56             | 0,38              | 0,38              |        |       |
| TRD080927T18                                                                     | TL          | HAZİNE                              | 08/09/27    | 859              | TRD080927T18 | 0,00               | 2                 | 180.000,00     | 72,800300         | 22/08/24          | 26,553918            |                     | 78994250          |                  | 76,101374       | 136.982,47       | 0,02             | 0,00              | 0,00              |        |       |
| TRD061228T14                                                                     | TL          | HAZİNE                              | 06/12/28    | 1314             | TRD061228T14 | 0,00               | 2                 | 880.000,00     | 106,765700        | 10/12/24          | 30,609865            |                     | 79429657          |                  | 111,145636      | 978.081,60       | 0,11             | 0,03              | 0,03              |        |       |
| TRD170129T13                                                                     | TL          | HAZİNE                              | 17/01/29    | 1356             | TRD170129T13 | 22,80              | 2                 | 6.750.000,00   | 107,977900        | 17/04/25          | 22,351676            |                     |                   |                  | 109,092747      | 7.363.760,40     | 0,83             | 0,20              | 0,20              |        |       |
| TRD140229T15                                                                     | TL          | HAZİNE                              | 28/02/29    | 1398             | TRD140229T15 | 0,00               | 2                 | 900.000,00     | 112,350400        | 02/08/24          | 31,106267            |                     | 78915113          |                  | 101,556219      | 914.005,97       | 0,10             | 0,02              | 0,03              |        |       |
| TRD070933T11                                                                     | TL          | HAZİNE                              | 07/09/33    | 3050             | TRD070933T11 | 0,80               | 2                 | 8.050.000,00   | 113,015400        | 26/09/24          | 3,726902             |                     |                   |                  | 88,176556       | 7.098.212,78     | 0,80             | 0,20              | 0,20              |        |       |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 43.168.000,00    | 248.222.130,72    | 27,91             | 6,81   | 6,90  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 43.168.000,00    | 248.222.130,72    | 27,91             | 6,81   | 6,90  |
| FON PORTFÖY DEĞERİ                                                               |             |                                     |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  | 3.642.994.971,19 |                   |                   | 89,32  |       |

#### IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

| AÇIKLAMA | TUTAR | ORAN% |
|----------|-------|-------|
|----------|-------|-------|

FNO-QNB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU  
Nisan-2025

| IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU |                  |          |
|------------------------------|------------------|----------|
| AÇIKLAMA                     | TUTAR            | ORAN%    |
| A-)FON PORTFÖY DEĞERİ        | 3.642.994.971,19 | 101,18 % |
| B-)HAZIR DEĞERLER            | 59.665.604,35    | 1,66 %   |
| C-)ALACAKLAR                 | 32.033.800,03    | 0,89 %   |
| D-)DİĞER VARLIKLAR           | 0,00             | 0,00 %   |
| E-)BORÇLAR                   | -134.035.029,72  | -3,72 %  |
| F-)İHTİYAT                   | 0,00             | 0,00 %   |
| G-)VERGİ                     | 0,00             | 0,00 %   |
| FON TOPLAM DEĞERİ            | 3.600.659.345,85 | 100,00 % |

| V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER                                       |              |          |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|----------|
| AÇIKLAMA                                                           | TUTAR        | ORAN%    |
| Fon Yönetim Ücreti                                                 | 5.928.164,21 | 0,1646 % |
| Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri          | 2.697,00     | 0,0001 % |
| Kayda Alma Ücreti                                                  | 59.912,59    | 0,0017 % |
| Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler | 289.655,53   | 0,0080 % |
| Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar     | 2.199.917,90 | 0,0611 % |
| Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri                             | 2.107,50     | 0,0001 % |
| Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti               | 10.119,40    | 0,0003 % |
| Diğer Harcamalar                                                   | 846,67       | 0,0000 % |
| BİST KYD Ücreti                                                    | 15.600,00    | 0,0004 % |
| Otomatik BPP Faiz BSMV                                             | 19.603,75    | 0,0005 % |
|                                                                    | 8.528.624,55 | 0,2368 % |

| 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        |
| ISCTR                                                                                                                       | Temmettü   | 03/04/25       | 0,18           | 0,18         |
| GARAN                                                                                                                       | Temmettü   | 03/04/25       | 1.900.560,58   | 1.900.560,58 |
| KCHOL                                                                                                                       | Temmettü   | 14/04/25       | 2.064.000,00   | 2.064.000,00 |

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