

FNO-QNB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU		
Aralık-2025		
I-FONU TANITICI BİLGİLER		
A-)Fonun Adı	:	FNO-QNB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
B-)Kurucunun Ünvanı	:	QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
C-)Yöneticinin Ünvanı	:	QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
D-)Toplam Değer/Net Varlık Değeri	:	10.624.828.991,97
E-) Katılma Payı Sayısı	:	60.158.143.624,035
F-)Fonun Kuruluş Tarihi	:	21 Ekim 2021
G-)Fonun Süresi	:	Süresizdir.
II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER		
A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)	:	0,176615
B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)	:	0,169692
C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)	:	4,08
D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı	:	57,63
E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı	:	57,63
F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi		
a-)Hisse Senedi	:	27,43
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	45,35
d-)Özel Sektör Tahvili	:	0,00
e-)Kira Sertifikaları	:	0,93
f-)Finansman Bonusu	:	0,00
g-)TPP-TPP Borçlanma	:	1,38
h-)Opsiyon	:	0,00
i-) Varant	:	0,00
j-)Değerli Maden	:	0,38
k-)Mevduat	:	0,00
l-) Katilim Hesabı	:	0,00
m-)Diğer	:	0,00
n-)Teminat	:	12,93
o-)Yatırım Fonu	:	1,40
p-)Borsa Yatırım Fonu	:	0,00
r-)Repo-Trepo	:	10,20
s-)Taahhütlü Alış-Satış İşlemleri	:	0,00
t-) Vaad Sözleşmesi İşlemleri	:	0,00
G-)Aylık Ortalama Portföy Devir Hızı		
a-)Hisse Senedi	:	0,04
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	0,08
d-)Opsiyon	:	0,00
e-)Varant	:	0,00
f-)Diğer	:	3,99
H-)Portföyün Ortalama Vadesi	:	361,52
I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL)	:	2.566.171.695,61
İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları (TL)	:	733.758.802,78

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																			
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAASELS91H2			330.000,00	84,894140	28/08/25			80100511		231,700000	76.461.000,00	2,88	0,74	0,72
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREEGYO00017			5.900.000,00	20,732692	05/12/25			80100517		20,440000	120.596.000,00	4,55	1,17	1,14
ENKAI	TL	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.			TREENKA00011			820.000,00	79,601745	05/12/25			80100517		78,850000	64.657.000,00	2,44	0,63	0,61
GARAN	TL	TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.			TRAGARAN91N1			1.360.000,00	132,144252	05/12/25			80100517		143,500000	195.160.000,00	7,36	1,90	1,84
GLRMK	TL	GÜLERMAK AĞIR SANAYİ İNŞAAT ve TAAHHÜT A.Ş.			TREGLRM00010			1.000,00	185,207200	15/10/25			80100517		175,000000	175.000,00	0,01	0,00	0,00
ISCTR	TL	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.			TRAISCTR91N2			1,00	13,790000	17/02/25			80100517		14,090000	14,09	0,00	0,00	0,00
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.			TREMGTI00012			201.000,00	507,898596	28/11/25			80100511		522,000000	104.922.000,00	3,96	1,02	0,99
MPARK	TL	MEDICAL PARK			TREMLPC00021			220.000,00	335,000000	06/08/25			80100101		380,500000	83.710.000,00	3,16	0,81	0,79

FNO-QNB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU																			
Aralık-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)
OTKAR	TL	SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş. OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.			TRAOTKAR91H3			280.000,00	454,195836	11/12/25			80100511		486,000000	136.080.000,00	5,13	1,32	1,28
TABGD	TL	TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRETABG00020			1.100,00	213,598636	12/09/25			80100511		209,100000	230.010,00	0,01	0,00	0,00
TAVHL	TL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.			TRETAVH00018			580.000,00	274,433759	05/12/25			80100511		298,250000	172.985.000,00	6,52	1,68	1,63
THYAO	TL	TURK HAVAYOLLARI A.O.			TRATHYAO91M5			141.000,00	318,208948	03/10/25			80100511		268,500000	37.858.500,00	1,43	0,37	0,36
TUPRS	TL	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFİNELERİ A.S.			TRATUPRS91E8			485.000,00	173,282881	05/12/25			80100511		184,400000	89.434.000,00	3,37	0,87	0,84
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBNK91N6			2.650.001,00	35,455861	05/12/25			80100511		36,220000	95.983.036,22	3,62	0,93	0,90
GRUP TOPLAMI								12.969.102,00								1.178.251.560,31	44,44	11,44	11,10
Hisse Yabancı																			
COPX	USD	The Global X Copper Miners ETF			US37954Y8306			155.200,00	57,775179	01/12/25					72,154900	479.805.021,27	18,08	4,67	4,52
EWP	USD	iShares MSCI Spain			US4642867646			191.200,00	52,518923	09/12/25					54,061700	442.878.735,80	16,70	4,31	4,17
EWZ.US	USD				US4642864007			160.300,00	32,232077	09/12/25					31,901900	219.107.535,66	8,26	2,13	2,06
OIH	USD	VanEck			US92189H6071			27.000,00	291,574714	01/12/25					286,965700	331.971.649,90	12,52	3,23	3,12
GRUP TOPLAMI								533.700,00								1.473.762.942,63	55,56	14,34	13,87
GRUP TOPLAMI								13.502.802,00								2.652.014.502,94	100,00	25,78	24,97
BORÇLANMA SENETLERİ																			
Devlet Tahvili																			
TRT180226T16	TL	HAZİNE	18/02/26	47	TRT180226T16	0,00	1	5.000.000,00	102,949500	19/09/25	36,768568		80549867		113,622058	5.681.102,91	0,12	0,05	0,05
TRT150426F13	USD	HAZİNE	15/04/26	103	TRT150426F13	5,07	2	5.000.000,00	100,000000	16/04/25	3,158361				101,686318	217.841.074,16	4,62	2,12	2,05
TRT120826T16	TL	HAZİNE	12/08/26	222	TRT120826T16	0,00	2	1.073.000.000,00	108,501600	21/11/25	36,963788		80795305		114,645455	1.230.145.734,19	26,07	11,97	11,58
TRT100227T13	TL	HAZİNE	10/02/27	404	TRT100227T13	0,00	2	301.000.000,00	107,329500	18/12/25	37,151042		5		110,947282	333.951.318,37	7,08	3,25	3,14
TRT240227T17	TL	HAZİNE	24/02/27	418	TRT240227T17	0,00	2	13.500.000,00	87,721500	27/07/23	40,288316		77442782		81,089684	10.947.107,35	0,23	0,11	0,10
TRT050527T33	TL	HAZİNE	05/05/27	488	TRT050527T33	0,00	2	161.000.000,00	107,589700	01/12/25	37,217536		80826971		112,876480	181.731.132,17	3,85	1,77	1,71
TRT160627T13	TL	HAZİNE	16/06/27	530	TRT160627T13	0,00	4	22.220.000,00	100,556400	26/06/25	46,848852		80213416		102,881982	22.860.376,50	0,48	0,22	0,22
TRT140727T14	TL	HAZİNE	14/07/27	558	TRT140727T14	0,00	2	324.000.000,00	117,848300	18/12/25	9,987093		14		121,572151	393.893.770,44	8,35	3,83	3,71
TRT110827T16	TL	HAZİNE	11/08/27	586	TRT110827T16	0,00	2	200.000,00	63,842300	05/10/23	36,753623		77719806		76,669890	153.339,78	0,00	0,00	0,00
TRT131027T36	TL	HAZİNE	13/10/27	649	TRT131027T36	0,00	2	300.000.000,00	108,008500	10/12/25	14,117672		13		111,174486	333.523.458,51	7,07	3,24	3,14
TRT010328T12	TL	HAZİNE	01/03/28	789	TRT010328T12	0,00	4	42.500.000,00	107,072000	07/05/24	49,280572		7.85667		103,092574	43.814.343,78	0,93	0,43	0,41
TRT190728T34	TL	HAZİNE	19/07/28	929	TRT190728T34	0,00	2	1.242.000,00	152,289800	01/07/24	0,000000		78776574		232,286014	2.884.992,29	0,06	0,03	0,03
TRT060928T11	TL	HAZİNE	06/09/28	978	TRT060928T11	0,00	4	60.000.000,00	101,627500	10/10/25	48,776615		80629031		102,303814	61.382.288,41	1,30	0,60	0,58
TRT130928T12	TL	HAZİNE	13/09/28	985	TRT130928T12	0,00	2	1.000.000,00	104,013600	25/08/25	46,609191		80450856		106,642828	1.066.428,28	0,02	0,01	0,01
TRT081128T15	TL	HAZİNE	08/11/28	1041	TRT081128T15	0,00	10	4.000.000,00	108,280000	30/10/25	34,960186		80712100		103,582778	4.143.311,14	0,09	0,04	0,04
TRT061228T16	TL	HAZİNE	06/12/28	1069	TRT061228T16	0,00	12	100.000.000,00	100,704700	10/10/25	55,790740		80629031		102,342771	102.342.770,63	2,17	1,00	0,96
TRT070329T15	TL	HAZİNE	07/03/29	1160	TRT070329T15	0,00	4	231.000.000,00	101,555800	10/10/25	49,050700		80629031		101,928117	235.453.950,34	4,99	2,29	2,22
TRT130629T30	TL	HAZİNE	13/06/29	1258	TRT130629T30	0,00	4	250.000.000,00	100,363000	10/10/25	48,551637		80629031		101,433591	253.583.977,38	5,37	2,47	2,39
TRT040729T14	TL	HAZİNE	04/07/29	1279	TRT040729T14	0,00	2	50.000.000,00	110,927700	10/10/25	19,470291		80629031		122,146063	61.073.031,49	1,29	0,59	0,57
TRT120929T12	TL	HAZİNE	12/09/29	1349	TRT120929T12	0,00	2	925.000.000,00	100,309500	18/12/25	14,756091		11		106,435417	984.527.607,81	20,86	9,58	9,27
TRT050630T11	TL	HAZİNE	05/06/30	1615	TRT050630T11	0,00	2	150.000.000,00	103,484500	10/10/25	46,480988		80629031		96,903155	145.354.732,89	3,08	1,41	1,37
TRT110232T15	TL	HAZİNE	11/02/32	2231	TRT110232T15	0,00	2	1.000.000,00	276,886100	01/07/24	-20,360109		78776574		402,590652	4.025.906,52	0,09	0,04	0,04
GRUP TOPLAMI								4.020.662.000,00								4.630.381.755,34	98,12	45,05	43,59
Özel Sektör																			
TRSAKYP41612	TL	AKYÜREK TÜKETİM ÜRÜNLERİ PAZARLAM A DAĞITIM VE TİCARET A.Ş.	26/04/29	1210	TRSAKYP41612	0,00	4	342.500,00	101,356000	28/10/21	-0,210742				100,701812	344.903,71	0,01	0,00	0,00
TRSAKYP41612	TL	AKYÜREK TÜKETİM ÜRÜNLERİ PAZARLAM A DAĞITIM VE TİCARET A.Ş. (Değer Düşüklüğü Karşılığı- %100 Oran)	26/04/29	1210	TRSAKYP41612	0,00	4		101,356000	28/10/21					100,701812	-344.903,71	-0,01	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								342.500,00								0,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								4.02											

FNO-QNB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU																			
Aralık-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)
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					8,772306	39.573.925,09	29,48	0,39	0,37
GRL - GRL-QNB FİNANS PORTFÖY AGRESİF SERBEST FON	TL	QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYFIPO00701			29.630.888,00	1,012457	07/05/24					1,500783	44.469.532,99	33,14	0,43	0,42
IAG-İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ ALTYAPI GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISPO00142			110.000,00	1,341000	28/10/21					17,623813	1.938.619,43	1,44	0,02	0,02
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					3.997,001894	41.476.888,65	30,90	0,40	0,39
RTF- Colendi Girişim Sermayesi Fonu	TL	RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYRGS00163			510,00	4.964,052941	14/03/22					13.267,361510	6.766.354,37	5,04	0,07	0,06
GRUP TOPLAMI								34.263.009,00								134.225.320,53	100,00	1,31	1,26
D.Maden Yabancı																			
GOLD_S	USD				TRMAU9950T12			6,00	2.046.549,166667	05/07/24					141.709,909760	36.429.961,68	100,00	0,35	0,34
GRUP TOPLAMI								6,00								36.429.961,68	100,00	0,35	0,34
GRUP TOPLAMI								34.263.015,00								170.655.282,21	200,00	1,66	1,60
TÜREV																			
Futures																			
Uzun																			
F_XU0300226	TL				F_XU0300226			2.000,00	12.786,000000	31/12/25			80170126		12.774,000000	255.480.000,00	0,00	0,00	0,00
GCG6	USD				GCG6			76,00	0,001000	31/12/25					0,001000	3,26	0,00	0,00	0,00
Kısa																			
F_USDTRY0126	TL				TRVXIST04LX9			70.000,00	43,952000	31/12/25			80176126		43,994000	3.079.580.000,00	0,00	0,00	0,00
SIH6	USD				SIH6			61,00	0,010000	31/12/25					0,010000	26,14	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								72.137,00								3.335.060.029,40	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								72.137,00								3.335.060.029,40	0,00	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatı																			
VIOP Nakit Teminatı								682.314.939,76								682.314.939,76	100,00	6,64	
GRUP TOPLAMI								682.314.939,76								682.314.939,76	100,00	6,64	
GRUP TOPLAMI								682.314.939,76								682.314.939,76	100,00	6,64	
VIOP USD Nakit Teminatı																			
VIOP USD Nakit Teminatı								13.207.962,83								565.904.413,03	100,00	0,13	
GRUP TOPLAMI								13.207.962,83								565.904.413,03	100,00	0,13	
GRUP TOPLAMI								13.207.962,83								565.904.413,03	100,00	0,13	
DİĞER																			
Döviz																			
EUR	EUR	EU			EUR			27.818,36	38,748751	31/12/25					50,285900	1.398.871,27	0,00	0,00	0,01
USD	USD	FED			USD			22.554.098,90	42,370657	31/12/25					42,845700	966.346.155,24	0,00	0,00	9,10
GRUP TOPLAMI								22.581.917,26								967.745.026,51	0,00	0,00	9,11
GRUP TOPLAMI								22.581.917,26								967.745.026,51	0,00	0,00	9,11
KİRA SERTİFİKALARI																			
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																			
TRD150426T49	TL	HAZİNE	15/04/26	103	TRD150426T49	0,00	2	10.400.000,00	100,432700	27/12/24	36,076209		79496947		110,034166	11.443.553,23	0,24	0,11	0,11
TRD220726T13	TL	HAZİNE	22/07/26	201	TRD220726T13	0,00	2	7.690.000,00	104,725900	19/06/25	-13,276732		80185708		120,251509	9.247.341,07	0,20	0,09	0,09
TRD200127T10	TL	HAZİNE	20/01/27	383	TRD200127T10	0,00	2	3.240.000,00	323,348100	04/11/24	0,000000		78804254		541,027879	17.529.303,28	0,37	0,17	0,16
TRD070427T14	TL	HAZİNE	07/04/27	460	TRD070427T14	0,00	2	28.160.000,00	122,008500	10/09/25	35,872795		80514270		118,753446	33.440.970,26	0,71	0,32	0,31
TRD080927T18	TL	HAZİNE	08/09/27	614	TRD080927T18	0,00	2	180.000,00	72,800300	22/08/24	32,235015		78994250		78,252147	140.853,86	0,00	0,00	0,00
TRD061228T14	TL	HAZİNE	06/12/28	1069	TRD061228T14	0,00	2	880.000,00	106,765700	10/12/24	33,597183		79429657		97,014359	853.726,36	0,02	0,01	0,01
TRD170129T13	TL	HAZİNE	17/01/29	1111	TRD170129T13	22,80	2	6.750.000,00	107,977900	17/04/25	154,524213				108,356476	7.314.062,10	0,15	0,07	0,07
TRD140229T15	TL	HAZİNE	28/02/29	1153	TRD140229T15	0,00	2	900.000,00	112,350400	02/08/24	32,095216		78915113		104,939113	944.452,02	0,02	0,01	0,01
TRD070933T11	TL	HAZİNE	07/09/33	2805	TRD070933T11	0,80	2	8.050.000,00	113,015400	26/09/24	1,756914				102,407546	8.243.807,47	0,17	0,08	0,08
GRUP TOPLAMI								66.250.000,00								89.158.069,65	1,88	0,86	0,84
GRUP TOPLAMI								66.250.000,00								89.158.069,65	1,88	0,86	0,84
FON PORTFÖY DEĞERİ																10.282.166.985,51		94,63	

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
A-)FON PORTFÖY DEĞERİ	10.282.166.985,51	96,77 %
B-)HAZİR DEĞERLER	401.857.587,00	3,78 %
C-)ALACAKLAR	0,03	0,00 %
D-)DİĞER VARLIKLAR	0,00	0,00 %
E-)BORÇLAR	-59.195.580,57	-0,56 %
F-)İHTİYAT	0,00	0,00 %
G-)VERGİ	0,00	0,00 %
FON TOPLAM DEĞERİ	10.624.828.991,97	100,00 %

FNO-QNB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
Aralık-2025

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER		
AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Fon Yönetim Ücreti	17.262.830,79	0,1625 %
Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri	2.876,80	0,0000 %
Kayda Alma Ücreti	249.859,55	0,0024 %
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler	786.183,60	0,0074 %
Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar	3.677.871,84	0,0346 %
Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri	665,00	0,0000 %
Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti	20.640,00	0,0002 %
Diğer Harcamalar	1.772,69	0,0000 %
BİST KYD Ücreti	16.640,00	0,0002 %
Otomatik BPP Faiz BSMV	50.116,76	0,0005 %
Kambiyo Vergi Tutari	339.760,00	0,0032 %
	22.409.217,03	0,2110 %

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				