

| FNO-QNB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU                          |   |                                       |
|----------------------------------------------------------------|---|---------------------------------------|
| Haziran-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                              | : | 4.269.475.693,88                      |
| E-) Katılma Payı Sayısı                                        | : | 30.255.708.348,035                    |
| F-)Fonun Kuruluş Tarihi                                        | : | 21 Ekim 2021                          |
| G-)Fonun Süresi                                                | : | Süresizdir.                           |
| II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER                        |   |                                       |
| A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)                                     | : | 0,141113                              |
| B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)                                   | : | 0,134594                              |
| C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)                           | : | 4,84                                  |
| D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı                            | : | 25,94                                 |
| E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı                               | : | 41,20                                 |
| F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi         |   |                                       |
| a-)Hisse Senedi                                                | : | 35,98                                 |
| b-)Hazine Bonosu                                               | : | 0,00                                  |
| c-)Devlet Tahvili                                              | : | 20,36                                 |
| d-)Özel Sektör Tahvili                                         | : | 0,01                                  |
| e-)Kira Sertifikaları                                          | : | 6,37                                  |
| f-)Finansman Bonusu                                            | : | 0,22                                  |
| g-)TPP-TPP Borçlanma                                           | : | 2,32                                  |
| h-)Opsiyon                                                     | : | 0,00                                  |
| i-) Varant                                                     | : | 0,00                                  |
| j-)Değerli Maden                                               | : | 0,65                                  |
| k-)Mevduat                                                     | : | 0,00                                  |
| l-) Katilim Hesabı                                             | : | 0,00                                  |
| m-)Diğer                                                       | : | 0,00                                  |
| n-)Teminat                                                     | : | 25,89                                 |
| o-)Yatırım Fonu                                                | : | 2,94                                  |
| p-)Borsa Yatırım Fonu                                          | : | 0,00                                  |
| r-)Repo-Trepo                                                  | : | 5,26                                  |
| s-)Taahhütlü Alış-Satış İşlemleri                              | : | 0,00                                  |
| t-) Vaad Sözleşmesi İşlemleri                                  | : | 0,00                                  |
| G-)Aylık Ortalama Portföy Devir Hızı                           |   |                                       |
| a-)Hisse Senedi                                                | : | 0,21                                  |
| b-)Hazine Bonosu                                               | : | 0,00                                  |
| c-)Devlet Tahvili                                              | : | 0,10                                  |
| d-)Opsiyon                                                     | : | 0,00                                  |
| e-)Varant                                                      | : | 0,00                                  |
| f-)Diğer                                                       | : | 2,82                                  |
| H-)Portföyün Ortalama Vadesi                                   | : | 651,79                                |
| I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL) | : | 454.242.290,17                        |
| İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları (TL)  | : | 264.062.299,59                        |

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      |             |                                                |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| AKBNK           | TL          | AKBANK T.A.Ş.                                  |             |                  | TRAAKBNK91N6 |                    |                   | 1.651.000,00  | 56,010993         | 13/06/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 68,200000       | 112.598.200,00 | 6,22     | 2,40              | 2,64              |
| AKBNK           | TL          | AKBANK T.A.Ş.                                  |             |                  | TRAAKBNK91N6 |                    |                   | 500.000,00    | 62,247199         | 30/06/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 68,200000       | 34.100.000,00  | 1,88     | 0,73              | 0,80              |
| ASELS           | TL          | ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.      |             |                  | TRAASELS91H2 |                    |                   | 320.000,00    | 81,940832         | 29/05/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 150,800000      | 48.256.000,00  | 2,66     | 1,03              | 1,13              |
| EKGYO           | TL          | EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. |             |                  | TREEGYO00017 |                    |                   | 1.000,00      | 14,600000         | 23/06/25          |                      |                     | 80100517          |                  | 18,000000       | 18.000,00      | 0,00     | 0,00              | 0,00              |
| EKGYO           | TL          | EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. |             |                  | TREEGYO00017 |                    |                   | 2.000.000,00  | 17,768864         | 30/06/25          |                      |                     | 80100517          |                  | 18,000000       | 36.000.000,00  | 1,99     | 0,77              | 0,84              |
| GARAN           | TL          | TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.                   |             |                  | TRAGARAN91N1 |                    |                   | 1.050.000,00  | 109,887653        | 21/05/25          |                      |                     | 80100517          |                  | 135,000000      | 141.750.000,00 | 7,82     | 3,03              | 3,32              |
| GARAN           | TL          | TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.                   |             |                  | TRAGARAN91N1 |                    |                   | 250.000,00    | 121,333976        | 30/06/25          |                      |                     | 80100517          |                  | 135,000000      | 33.750.000,00  | 1,86     | 0,72              | 0,79              |
| ISCTR           | TL          | TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.                        |             |                  | TRAISCTR91N2 |                    |                   | 1,00          | 13,790000         | 17/02/25          |                      |                     | 80100517          |                  | 13,350000       | 13,35          | 0,00     | 0,00              | 0,00              |

| FNO-QNB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |          |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|--------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|----------|-------------------|-------------------|
| Haziran-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) |
| MGROS                                 | TL          | MİGROS TİCARET A.Ş.                                                                               |             |                  | TREMGTI00012 |                    |                   | 111.000,00     | 507,405550        | 08/05/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 494,750000      | 54.917.250,00    | 3,03     | 1,17              | 1,29              |
| OTKAR                                 | TL          | OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.                                                            |             |                  | TRAOTKAR91H3 |                    |                   | 336.000,00     | 366,257355        | 22/05/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 409,750000      | 137.676.000,00   | 7,60     | 2,94              | 3,22              |
| PGSUS                                 | TL          | PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.                                                                    |             |                  | TREPEGS00016 |                    |                   | 211.000,00     | 259,083625        | 23/06/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 257,000000      | 54.227.000,00    | 2,99     | 1,16              | 1,27              |
| TABGD                                 | TL          | TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.                                                                   |             |                  | TRETABG00020 |                    |                   | 100,00         | 170,200000        | 05/05/25          |                      |                     |                   |                  | 177,000000      | 17.700,00        | 0,00     | 0,00              | 0,00              |
| TAVHL                                 | TL          | TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.                                                                    |             |                  | TRETAVH00018 |                    |                   | 295.000,00     | 267,821264        | 18/04/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 264,500000      | 78.027.500,00    | 4,31     | 1,67              | 1,83              |
| TCELL                                 | TL          | TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.                                                                 |             |                  | TRATCELL91M1 |                    |                   | 651.000,00     | 76,288020         | 22/04/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 96,150000       | 62.593.650,00    | 3,46     | 1,34              | 1,47              |
| TSKB                                  | TL          | T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.                                                                     |             |                  | TRATSKBW91N0 |                    |                   | 2.810.000,00   | 10,795915         | 24/06/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 12,480000       | 35.068.800,00    | 1,94     | 0,75              | 0,82              |
| TUPRS                                 | TL          | TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.                                                             |             |                  | TRATUPRS91E8 |                    |                   | 225.000,00     | 141,241490        | 26/06/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 140,000000      | 31.500.000,00    | 1,74     | 0,67              | 0,74              |
| YKBNK                                 | TL          | YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.                                                                        |             |                  | TRAYKBNK91N6 |                    |                   | 2.000.001,00   | 27,344518         | 26/05/25          |                      |                     | 80100511          |                  | 31,700000       | 63.400.031,70    | 3,50     | 1,35              | 1,48              |
| GRUP TOPLAMI                          |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   | 12.411.102,00  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 923.900.145,05   | 51,00    | 19,73             | 21,64             |
| Hisse Yabancı                         |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |          |                   |                   |
| EWO                                   | USD         | iShares MSCI Agriculture Producers                                                                |             |                  | US4642862027 |                    |                   | 102.774,00     | 29,356907         | 30/06/25          |                      |                     |                   |                  | 29,093300       | 118.826.375,54   | 6,56     | 2,54              | 2,78              |
| FXI                                   | USD         | iShares China Large-Cap ETF                                                                       |             |                  | US4642871846 |                    |                   | 82.034,00      | 36,639508         | 30/06/25          |                      |                     |                   |                  | 36,488600       | 118.956.367,63   | 6,57     | 2,54              | 2,79              |
| XLI                                   | USD         | The Industrial Select Sector SPDR                                                                 |             |                  | US81369Y7040 |                    |                   | 20.416,00      | 146,802445        | 30/06/25          |                      |                     |                   |                  | 146,927700      | 119.209.520,93   | 6,58     | 2,55              | 2,79              |
| XOP                                   | USD         | SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF                                                   |             |                  | US78468R5569 |                    |                   | 20.500,00      | 116,007223        | 25/06/25          |                      |                     |                   |                  | 126,241500      | 102.847.233,17   | 5,68     | 2,20              | 2,41              |
| XOP                                   | USD         | SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF                                                   |             |                  | US78468R5569 |                    |                   | 85.281,00      | 124,584223        | 30/06/25          |                      |                     |                   |                  | 126,241500      | 427.849.506,91   | 23,61    | 9,14              | 10,02             |
| GRUP TOPLAMI                          |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   | 311.005,00     |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 887.689.004,18   | 49,00    | 18,97             | 20,79             |
| GRUP TOPLAMI                          |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   | 12.722.107,00  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 1.811.589.149,23 | 100,00   | 38,70             | 42,43             |
| BORÇLANMA SENETLERİ                   |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |          |                   |                   |
| Devlet Tahvili                        |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |          |                   |                   |
| TRB230725T15                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 23/07/25    | 22               | TRB230725T15 | 0,00               |                   | 29.000.000,00  | 87,722200         | 28/05/25          | 51,679736            |                     | 80098627          |                  | 97,520243       | 28.280.869,60    | 2,02     | 0,60              | 0,66              |
| TRT100925T18                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 10/09/25    | 71               | TRT100925T18 | 0,00               |                   | 7.000.000,00   | 77,765100         | 31/12/24          | 46,959015            |                     | 79512752          |                  | 92,784813       | 6.494.936,70     | 0,46     | 0,14              | 0,15              |
| TRT011025T16                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 01/10/25    | 92               | TRT011025T16 | 0,00               | 2                 | 200.000,00     | 89,090800         | 09/04/25          | 45,394427            |                     | 79580070          |                  | 96,631113       | 193.262,23       | 0,01     | 0,00              | 0,00              |
| TRT150426F13                          | USD         | HAZİNE                                                                                            | 15/04/26    | 288              | TRT150426F13 | 5,07               | 2                 | 5.000.000,00   | 100,000000        | 16/04/25          | 5,264425             |                     |                   |                  | 101,077605      | 200.845.243,84   | 14,34    | 4,29              | 4,70              |
| TRT120826T16                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 12/08/26    | 407              | TRT120826T16 | 0,00               | 2                 | 3.000.000,00   | 98,620900         | 25/04/25          | 70,881867            |                     | 79968005          |                  | 110,781823      | 3.323.454,70     | 0,24     | 0,07              | 0,08              |
| TRT240227T17                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 24/02/27    | 603              | TRT240227T17 | 0,00               | 2                 | 13.500.000,00  | 87,721500         | 27/07/23          | 40,469784            |                     | 77442782          |                  | 73,440479       | 9.914.464,61     | 0,71     | 0,21              | 0,23              |
| TRT160627T13                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 16/06/27    | 715              | TRT160627T13 | 0,00               | 4                 | 22.220.000,00  | 100,556400        | 26/06/25          | 61,448239            |                     | 80213416          |                  | 101,218055      | 22.490.651,83    | 1,61     | 0,48              | 0,53              |
| TRT110827T16                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 11/08/27    | 771              | TRT110827T16 | 0,00               | 2                 | 200.000,00     | 63,842300         | 05/10/23          | 5.105,76999          |                     | 77719806          |                  | 66,070268       | 132.140,54       | 0,01     | 0,00              | 0,00              |
| TRT010328T12                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 01/03/28    | 974              | TRT010328T12 | 0,00               | 4                 | 42.500.000,00  | 107,072000        | 07/05/24          | 61,434041            |                     | 7.85667           |                  | 101,666292      | 43.208.174,13    | 3,09     | 0,92              | 1,01              |
| TRT190728T34                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 19/07/28    | 1114             | TRT190728T34 | 0,00               | 2                 | 1.242.000,00   | 152,289800        | 01/07/24          | 0,000000             |                     | 78776574          |                  | 190,398859      | 2.364.753,83     | 0,17     | 0,05              | 0,06              |
| TRT120929T12                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 12/09/29    | 1534             | TRT120929T12 | 0,00               | 2                 | 700.000.000,00 | 94,275200         | 25/06/25          | 16,839466            |                     | 80205500          |                  | 100,724609      | 705.072.259,92   | 50,36    | 15,04             | 16,51             |
| TRT110232T15                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 11/02/32    | 2416             | TRT110232T15 | 0,00               | 2                 | 1.000.000,00   | 276,886100        | 01/07/24          | -17,066413           |                     | 78776574          |                  | 345,271134      | 3.452.711,34     | 0,25     | 0,07              | 0,08              |
| GRUP TOPLAMI                          |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   | 824.862.000,00 |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 1.025.772.923,27 | 73,27    | 21,87             | 24,01             |
| Özel Sektör                           |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |          |                   |                   |
| TRFAZTK72514                          | TL          | AZTEK TEKNOLOJİ KOÇ FİNANSMAN A.Ş.                                                                | 02/07/25    | 1                | TRFAZTK72514 | 0,00               | 1                 | 1.000.000,00   | 107,495900        | 06/03/25          | 24,110508            |                     | 1                 |                  | 122,868190      | 1.228.681,90     | 0,09     | 0,03              | 0,03              |
| TRSKCTFK2511                          | TL          | AKYÜREK TÜKETİM ÜRÜNLERİ PAZARLAM A DAĞITIM VE TİCARET A.Ş.                                       | 03/11/25    | 125              | TRSKCTFK2511 | 0,00               | 2                 | 250.000,00     | 110,032000        | 22/01/25          | 51,191726            |                     | 79599916          |                  | 107,232250      | 268.080,63       | 0,02     | 0,01              | 0,01              |
| TRSAKYP41612                          | TL          | AKYÜREK TÜKETİM ÜRÜNLERİ PAZARLAM A DAĞITIM VE TİCARET A.Ş.                                       | 26/04/29    | 1395             | TRSAKYP41612 | 0,00               | 4                 | 342.500,00     | 101,356000        | 28/10/21          | -0,210742            |                     |                   |                  | 100,809547      | 345.272,70       | 0,02     | 0,01              | 0,01              |
| TRSAKYP41612                          | TL          | AKYÜREK TÜKETİM ÜRÜNLERİ PAZARLAM A DAĞITIM VE TİCARET A.Ş. (Değer Düşüklüğü Karşılığı-%100 Oran) | 26/04/29    | 1395             | TRSAKYP41612 | 0,00               | 4                 |                | 101,356000        | 28/10/21          |                      |                     |                   |                  | 100,809547      | -345.272,70      | -0,02    | -0,01             | -0,01             |
| GRUP TOPLAMI                          |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   | 1.592.500,00   |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 1.496.762,53     | 0,11     | 0,04              | 0,04              |
| Devlet Tahvili                        |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                  |          |                   |                   |
| TRT120929T12                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 12/09/29    | 1534             | TRT120929T12 | 0,00               | 2                 | 1.000.000,00   | 101,021429        | 01/07/25          |                      |                     | 80229194          |                  | 100,841000      | 1.008.410,00     | 0,07     | 0,02              | 0,02              |
| TRT120929T12                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 12/09/29    | 1534             | TRT120929T12 | 0,00               | 2                 | 19.000.000,00  | 101,021429        | 01/07/25          |                      |                     | 80229194          |                  | 100,841000      | 19.159.790,00    | 1,37     | 0,41              | 0,45              |
| TRT120929T12                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 12/09/29    | 1534             | TRT120929T12 | 0,00               | 2                 | 50.000.000,00  | 100,871429        | 01/07/25          |                      |                     | 80229194          |                  | 100,841000      | 50.420.500,00    | 3,60     | 1,08              | 1,18              |
| TRT120929T12                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 12/09/29    | 1534             | TRT120929T12 | 0,00               | 2                 | 25.000.000,00  | 100,971429        | 01/07/25          |                      |                     | 80229194          |                  | 100,841000      | 25.210.250,00    | 1,80     | 0,54              | 0,59              |
| TRT120929T12                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 12/09/29    | 1534             | TRT120929T12 | 0,00               | 2                 | 1.000.000,00   | 100,871429        | 01/07/25          |                      |                     | 80229194          |                  | 100,841000      | 1.008.410,00     | 0,07     | 0,02              | 0,02              |
| TRT120929T12                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 12/09/29    | 1534             | TRT120929T12 | 0,00               | 2                 | 23.000.000,00  | 100,971429        | 01/07/25          |                      |                     | 80229194          |                  | 100,841000      | 23.193.430,00    | 1,66     | 0,50              | 0,54              |
| TRT120929T12                          | TL          | HAZİNE                                                                                            | 12/09/29    | 1534             | TRT120929T12 | 0,00               | 2                 | 1.000.000,00   | 100,971429        | 01/07/25          |                      |                     | 80229194          |                  | 100,841000      | 1.008.410,00     | 0,07     | 0,02              | 0,02              |
| GRUP TOPLAMI                          |             |                                                                                                   |             |                  |              |                    |                   | 120.000.000,00 |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 121.009.200,00   | 8,64     | 2,59              | 2,82              |

**FNO-QNB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU**

## Haziran-2025

| Menkul Kıymet                                                                    | Döviz Cinsi | İhraççı Kurum                | Vade Tarihi | Vadeye Kalan Gün | İsin Kodu    | Nominal Faiz Oranı | Faiz Ödeme Sayısı | Nominal Değer  | Birim Alış Fiyatı | Satın Alış Tarihi | İç İskonto Oranı (%) | Repo Teminat Tutarı | Borsa Sözleşm E No | Net Dönüş Tutarı | Günlük Br Değer  | Toplam Değer     | Grup (%) | Toplam (FPD Göre) | Toplam (FTD Göre) |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------|-------------|------------------|--------------|--------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|----------|-------------------|-------------------|--|
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 946.797.000,00 |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 1.148.278.885,80 | 82,02    | 24,50             | 26,87             |  |
| T.REPO                                                                           |             |                              |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  |                  |          |                   |                   |  |
| TRT210329T17                                                                     | TL          | HAZİNE                       | 01/07/25    | 0                | TRT210329T17 | 47,05              | 1                 | 23.029.647,95  | 47,050000         | 30/06/25          |                      | 18.475.310,00       | 80229194           | 23.029.647,95    | 47,050000        | 23.029.647,95    | 10,95    | 0,49              | 0,54              |  |
| TRT210329T17                                                                     | TL          | HAZİNE                       | 01/07/25    | 0                | TRT210329T17 | 47,05              | 1                 | 187.241.050,68 | 47,050000         | 30/06/25          |                      | 150.212.240,00      | 80229194           | 187.241.050,68   | 47,050000        | 187.241.050,68   | 89,05    | 4,00              | 4,39              |  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 210.270.698,63 |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 210.270.698,63   | 100,00   | 4,49              | 4,93              |  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 210.270.698,63 |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 210.270.698,63   | 100,00   | 4,49              | 4,93              |  |
| TPP                                                                              |             |                              |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  |                  |          |                   |                   |  |
| TPP                                                                              |             |                              | 01/07/25    | 0                |              | 47,85              |                   | 110.882.171,66 | 47,850000         | 30/06/25          |                      |                     | 189709             | 110.882.171,66   | 47,850000        | 110.882.171,66   | 100,00   | 2,37              | 2,60              |  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 110.882.171,66 |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 110.882.171,66   | 100,00   | 2,37              | 2,60              |  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 110.882.171,66 |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 110.882.171,66   | 100,00   | 2,37              | 2,60              |  |
| Diğer                                                                            |             |                              |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  |                  |          |                   |                   |  |
| Y.Fonu Türk                                                                      |             |                              |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  |                  |          |                   |                   |  |
| BVG-INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BOĞAZİÇİ VENTURES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU | TL          | INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  |             |                  | TRYGEPO00047 |                    |                   | 4.511.234,00   | 1,995018          | 03/06/24          |                      |                     |                    | 6,666870         | 30.075.810,62    | 25,96            | 0,64     | 0,70              |                   |  |
| GRL - GRL-QNB FINANS PORTFÖY AGRESİF SERBEST FON                                 | TL          | QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.    |             |                  | TRYFIPO00701 |                    |                   | 29.630.888,00  | 1,012457          | 07/05/24          |                      |                     |                    | 1,303155         | 38.613.639,85    | 33,34            | 0,83     | 0,90              |                   |  |
| IAG-İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ ALTYAPI GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU                   | TL          | İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ       |             |                  | TRYISPO00142 |                    |                   | 110.000,00     | 1,341000          | 28/10/21          |                      |                     |                    | 16,430111        | 1.807.312,21     | 1,56             | 0,04     | 0,04              |                   |  |
| RR9 - RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. EASYCEP GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU        | TL          | RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. |             |                  | TRYRGG00353  |                    |                   | 10.377,00      | 1.000,000000      | 16/03/22          |                      |                     |                    | 3.754,166565     | 38.956.986,45    | 33,63            | 0,83     | 0,91              |                   |  |
| RTF- Colendi Girişim Sermayesi Fonu                                              | TL          | RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. |             |                  | TRYRGG000163 |                    |                   | 510,00         | 4.964,052941      | 14/03/22          |                      |                     |                    | 12.511,155063    | 6.380.689,08     | 5,51             | 0,14     | 0,15              |                   |  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 34.263.009,00  |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 115.834.438,21   | 100,00   | 2,48              | 2,70              |  |
| D.Maden Yabancı                                                                  |             |                              |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  |                  |          |                   |                   |  |
| GOLD_S                                                                           | USD         |                              |             |                  | TRMAU9950T12 |                    |                   | 6,00           | 2.046.549,166667  | 05/07/24          |                      |                     |                    | 104.520,263570   | 24.922.313,34    | 100,00           | 0,53     | 0,58              |                   |  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 6,00           |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 24.922.313,34    | 100,00   | 0,53              | 0,58              |  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 34.263.015,00  |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 140.756.751,55   | 200,00   | 3,01              | 3,28              |  |
| TÜREV                                                                            |             |                              |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  |                  |          |                   |                   |  |
| Futures                                                                          |             |                              |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  |                  |          |                   |                   |  |
| Uzun                                                                             |             |                              |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  |                  |          |                   |                   |  |
| SIU5                                                                             | USD         |                              |             |                  | SIU5         |                    |                   | 45,00          | 0,000100          | 30/06/25          |                      |                     |                    | 0,000100         | 0,18             | 0,00             | 0,00     | 0,00              |                   |  |
| ZNU5                                                                             | USD         |                              |             |                  | ZNU5         |                    |                   | 53,00          | 0,001000          | 30/06/25          |                      |                     |                    | 0,001000         | 2,11             | 0,00             | 0,00     | 0,00              |                   |  |
| Kısa                                                                             |             |                              |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  |                  |          |                   |                   |  |
| F_USDTRY0725                                                                     | TL          |                              |             |                  | TRVXIST04B24 |                    |                   | 41.781,00      | 41,272000         | 30/06/25          |                      |                     | 80176126           | 40,982000        | 1.712.268.942,00 | 0,00             | 0,00     | 0,00              |                   |  |
| F_USDTRY0825                                                                     | TL          |                              |             |                  | TRVXIST04CG3 |                    |                   | 5.000,00       | 42,477000         | 30/06/25          |                      |                     | 80176126           | 42,126000        | 210.630.000,00   | 0,00             | 0,00     | 0,00              |                   |  |
| F_XU0300825                                                                      | TL          |                              |             |                  | TRVXIST04VN9 |                    |                   | 3.300,00       | 11.116,000000     | 30/06/25          |                      |                     | 80170126           | 11.838,000000    | 390.654.000,00   | 0,00             | 0,00     | 0,00              |                   |  |
| ESU5                                                                             | USD         |                              |             |                  | ESU5         |                    |                   | 17,00          | 0,001000          | 30/06/25          |                      |                     |                    | 0,001000         | 0,68             | 0,00             | 0,00     | 0,00              |                   |  |
| GCQ5                                                                             | USD         |                              |             |                  | GCQ5         |                    |                   | 9,00           | 0,000100          | 30/06/25          |                      |                     |                    | 0,001000         | 0,36             | 0,00             | 0,00     | 0,00              |                   |  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 50.205,00      |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 2.313.552.945,33 | 0,00     | 0,00              | 0,00              |  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 50.205,00      |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 2.313.552.945,33 | 0,00     | 0,00              | 0,00              |  |
| VIOP Nakit Teminatı                                                              |             |                              |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  |                  |          |                   |                   |  |
| VIOP Nakit Teminatı                                                              |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 607.851.770,07 |                   |                   |                      |                     |                    |                  | 607.851.770,07   | 100,00           | 12,98    |                   |                   |  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 607.851.770,07 |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 607.851.770,07   | 100,00   | 12,98             |                   |  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 607.851.770,07 |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 607.851.770,07   | 100,00   | 12,98             |                   |  |
| VIOP USD Nakit Teminatı                                                          |             |                              |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  |                  |          |                   |                   |  |
| VIOP USD Nakit Teminatı                                                          |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 10.079.180,84  |                   |                   |                      |                     |                    |                  | 400.554.709,93   | 100,00           | 0,22     |                   |                   |  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 10.079.180,84  |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 400.554.709,93   | 100,00   | 0,22              |                   |  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 10.079.180,84  |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 400.554.709,93   | 100,00   | 0,22              |                   |  |
| Diğer                                                                            |             |                              |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  |                  |          |                   |                   |  |
| Döviz                                                                            |             |                              |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  |                  |          |                   |                   |  |
| EUR                                                                              | EUR         | EU                           |             |                  | EUR          |                    |                   | 21.952,15      | 35,865298         | 30/06/25          |                      |                     |                    | 46,607400        | 1.023.132,64     | 0,00             | 0,00     | 0,02              |                   |  |
| USD                                                                              | USD         | FED                          |             |                  | USD          |                    |                   | 15.248.936,93  | 38,770436         | 30/06/25          |                      |                     |                    | 39,740800        | 606.004.952,75   | 0,00             | 0,00     | 14,19             |                   |  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 15.270.889,08  |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 607.028.085,39   | 0,00     | 0,00              | 14,21             |  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 15.270.889,08  |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 607.028.085,39   | 0,00     | 0,00              | 14,21             |  |
| KİRA SERTİFİKALARI                                                               |             |                              |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  |                  |          |                   |                   |  |
| Kamu Kesimi Kira Sertifikaları                                                   |             |                              |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  |                  |          |                   |                   |  |
| XS2523929474                                                                     | USD         | HAZİNE                       | 13/11/25    | 135              | XS2523929474 | 8,23               | 2                 | 4.828.000,00   | 106,761900        | 30/01/23          | 4,543127             |                     |                    |                  | 103,157067       | 197.926.001,47   | 14,13    | 4,23              | 4,64              |  |
| TRD150426T49                                                                     | TL          | HAZİNE                       | 15/04/26    | 288              | TRD150426T49 | 0,00               | 2                 | 10.400.000,00  | 100,432700        | 27/12/24          | 36,704758            |                     | 79496947           |                  | 112,307089       | 11.679.937,29    | 0,83     | 0,25              | 0,27              |  |
| TRD060526T15                                                                     | TL          | HAZİNE                       | 06/05/26    | 309              | TRD060526T15 | 0,00               | 2                 | 750.000,00     | 108,498700        | 25/11/24          | 44,487987            |                     | 79370256           |                  | 106,072722       | 795.545,41       | 0,06     | 0,02              | 0,02              |  |
| TRD220726T13                                                                     | TL          | HAZİNE                       | 22/07/26    | 386              | TRD220726T13 | 0,00               | 2                 | 7.690.000,00   | 104,725900        | 19/06/25          | 37,954926            |                     | 80185708           |                  | 116,979214       | 8.995.701,56     | 0,64     | 0,19              | 0,21              |  |
| TRD200127T10                                                                     | TL          | HAZİNE                       | 20/01/27    | 568              | TRD200127T10 | 0,00               | 2                 | 3.240.000,00   | 323,348100        | 04/11/24          | 0,000000             |                     | 78804254           |                  | 462,995468       | 15.001.053,18    | 1,07     | 0,32              | 0,35              |  |
| TRD080927T18                                                                     | TL          | HAZİNE                       | 08/09/27    | 799              | TRD080927T18 | 0,00               | 2                 | 180.000,00     | 72,800300         | 22/08/24          | 36,995474            |                     | 78994250           |                  | 68,068811        | 122.523,86       | 0,01     | 0,00              | 0,00              |  |
| TRD061228T14                                                                     | TL          | HAZİNE                       | 06/12/28    | 1254             | TRD061228T14 | 0,00               | 2                 | 880.000,00     | 106,765700        | 10/12/24          | 30,667955            |                     | 79429657           |                  | 101,578497       | 893.890,78       | 0,06     | 0,02              | 0,02              |  |
| TRD170129T13                                                                     | TL          | HAZİNE                       | 17/01/29    | 1296             | TRD170129T13 | 22,80              | 2                 | 6.750.000,00   | 107,977900        | 17/04/25          | -6,948560            |                     |                    |                  | 114,882731       | 7.754.584,34     | 0,55     | 0,17              | 0,18              |  |
| TRD140229T15                                                                     | TL          | HAZİNE                       | 28/02/29    | 1338             | TRD140229T15 | 0,00               | 2                 | 900.000,00     | 112,350400        | 02/08/24          | 38,298253            |                     | 78915113           |                  | 94,295438        | 848.658,94       | 0,06     | 0,02              | 0,02              |  |
| TRD070933T11                                                                     | TL          | HAZİNE                       | 07/09/33    | 2990             | TRD070933T11 | 0,80               | 2                 | 8.050.000,00   | 113,015400        | 26/09/24          | 2,219423             |                     |                    |                  | 99,054091        | 7.973.854,35     | 0,57     | 0,17              | 0,19              |  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 43.668.000,00  |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 251.991.751,18   | 17,98    | 5,39              | 5,90              |  |
| GRUP TOPLAMI                                                                     |             |                              |             |                  |              |                    |                   | 43.668.000,00  |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 251.991.751,18   | 17,98    | 5,39              | 5,90              |  |
| FON PORTFÖY DEĞERİ                                                               |             |                              |             |                  |              |                    |                   |                |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                  | 4.682.175.888,05 |          | 91,66             |                   |  |

#### IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

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

FNO-QNB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU  
Haziran-2025

| IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU |                   |          |
|------------------------------|-------------------|----------|
| AÇIKLAMA                     | TUTAR             | ORAN%    |
| A-)FON PORTFÖY DEĞERİ        | 4.682.175.888,04  | 109,67 % |
| B-)HAZIR DEĞERLER            | 206.489.170,10    | 4,84 %   |
| C-)ALACAKLAR                 | 536.582.674,24    | 12,57 %  |
| D-)DİĞER VARLIKLAR           | 0,00              | 0,00 %   |
| E-)BORÇLAR                   | -1.155.772.038,50 | -27,07 % |
| F-)İHTİYAT                   | 0,00              | 0,00 %   |
| G-)VERGİ                     | 0,00              | 0,00 %   |
| FON TOPLAM DEĞERİ            | 4.269.475.693,88  | 100,00 % |

| V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER                                       |              |          |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|----------|
| AÇIKLAMA                                                           | TUTAR        | ORAN%    |
| Fon Yönetim Ücreti                                                 | 6.332.165,92 | 0,1483 % |
| Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri          | 2.607,10     | 0,0001 % |
| Kayda Alma Ücreti                                                  | 89.076,90    | 0,0021 % |
| Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler | 310.196,35   | 0,0073 % |
| Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar     | 2.548.468,63 | 0,0597 % |
| Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri                             | 443,70       | 0,0000 % |
| Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti               | 9.425,00     | 0,0002 % |
| Diğer Harcamalar                                                   | 847,62       | 0,0000 % |
| BİST KYD Ücreti                                                    | 15.080,00    | 0,0004 % |
| Otomatik BPP Faiz BSMV                                             | 37.521,05    | 0,0009 % |
|                                                                    | 9.345.832,27 | 0,2190 % |

| 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        |
| TCELL                                                                                                                       | Temmettü   | 24/06/25       | 1.183.636,35   | 1.183.636,35 |
| TABGD                                                                                                                       | Temmettü   | 27/06/25       | 350,00         | 350,00       |

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