

# ABD Model Portföy Raporu

08 Mayıs 2026



Model portföyümüz oluşturulduğu **12 Ocak 2026** tarihinden itibaren **%4.9 getiri sağladı.**

Bu raporumuzda **Micron Technology, Alphabet** ve **Mosaic**'i modelimize ekliyoruz.

# Model Portföyümüzdeki Değişiklikler:

- Son çeyrek, RTX Corp (RTX) için güçlü bir operasyonel ivmeyi teyit etmekle birlikte, şirketin gümrük vergileri, ticari havacılık talebi ve Pratt & Whitney'in toparlanma süreci gibi konularda performans kayıplarına karşı değerlemesinin daha az tolerans gösterdiği bir döneme girdiğini de ortaya koydu. Dolayısıyla, **RTX Corp'u (RTX)** model portföyümüzden çıkarıyoruz.
- Güncel finansal sonuçlar, Boston Scientific (BSX)'in sağlam temellerini pekiştirirken, rekabetin giderek kızıştığı bir ortamda daha düşük bir büyüme eğilimine doğru bir geçişe işaret etti. Dolayısıyla, **Boston Scientific'in (BSX)** model portföydeki ağırlığını %10'dan %5'e düşürüyoruz.
- Meta Platforms'un birinci çeyrek rakamları, ana faaliyet alanının dayanıklılığını ortaya koyarken, şirketin değer artış potansiyeli giderek hızla genişleyen yapay zeka (YZ) yatırım döngüsünün başarılı bir şekilde gelir kaynağına dönüştürülmesine bağlı hale geliyor. Bu taraftaki belirsizlik nedeniyle, **Meta Platforms'un (META)** model portföydeki ağırlığını %10'dan %5'e düşürüyoruz.
- YZ kaynaklı talebin güçlü kalması ve bellek tarafında arzın sınırlı olması, Micron Technologies'in (MU) fiyatlama gücünü desteklemeye devam ediyor. Hafıza ürünleri şirketler için artık sadece bir maliyet unsuru değil, stratejik bir yatırım olmaya başladı. Dolayısıyla, **Micron Technologies'i (MU)** %5 ağırlık ile model portföye ekliyoruz.
- Alphabet'te (GOOGL) YZ yatırımları büyümeyi desteklemeye devam ediyor. Özellikle bulut tarafında artan talep öne çıkıyor. Arama motoru ve reklam tarafında kullanıcı trafiği güçlü seyrini korurken, YZ destekli özellikler reklam gelirlerini yukarı taşıyor. Dolayısıyla, **Alphabet'i (GOOGL)** %5 ağırlık ile model portföye ekliyoruz.
- Gübreye yönelik küresel talebin yapısal olarak güçlü seyrini sürdüreceğine ve arzın kısıtlı kalacağına inanıyoruz. Bu durum, gübre fiyatları istikrar kazanır ve operasyonlar iyileşirse, Mosaic'in taklit edilmesi zor potas ve fosfat varlıklarının, özellikle de Brezilya'daki güçlü konumunun, önemli kazançlar ve serbest nakit akışında artış sağlamasına olanak tanıyacaktır. Dolayısıyla, **Mosaic'i (MOS)** %5 ağırlık ile model portföye ekliyoruz.

# Tercih ettiğimiz hisseler

**UNP**

*Güçlü serbest nakit akışı, operasyonel verimlilikler*

**CAT**

*Yapay zeka altyapısı ve veri merkezi inşaatında güçlü talep*

**NEE**

*Elektrik ücretlerinin artmasıyla gelir büyümesi*

**NVDA**

*Pazar payı, serbest nakit akışı iyileşmesi ve gelir büyümesi*

**MSFT**

*Pazar payı, güçlü gelir büyümesi, sağlıklı faaliyet marjı*

**NVO**

*Yeni obezite ilacı ve artan müşteri talebi*

**BSX**

*Faaliyet marjının iyileşmesi*

**CCJ**

*Nükleer enerji talebi ve karlılık artışı*

**CEG**

*Nükleer enerji talebi ve güçlü serbest nakit akışı*

**HOOD**

*Artan kullanıcı sayısı, güçlü gelir büyümesi*

**META**

*Reklamcılık segmentindeki gelir artışı ve pazar payı*

**MU**

*Sınırlı bellek arzına bağlı fiyatlama gücü*

**GOOGL**

*Çeşitlendirilmiş iş segmentleri, Yüksek yatırılan sermayenin getirisi*

**MOS**

*Güçlü gübre talebi beklentisi*

# Model Portföy Performans

Model Portföy getirisi  
(son değişiklikten itibaren) %1,87

S&P 500 getirisi  
(son değişiklikten itibaren) %7,39

Model Portföy görece getirisi  
(son değişiklikten itibaren)\* -%5,52

---

Model Portföy getirisi  
(model oluşturulduğu tarihten itibaren) %4,90

S&P 500 getirisi  
(model oluşturulduğu tarihten itibaren) %5,97

Model Portföy görece getirisi  
(model oluşturulduğu tarihten itibaren) -%1.07

---

\*04.03.2026'dan itibaren  
Model'in oluşturulduğu tarih: 12.01.2026

Kaynak: Garanti BBVA Yatırım

Hisse	Ağırlık	Eklendiği Tarih	Nominal Getiri	Rölatif Getiri
UNP	%10	04.03.2026	-%0,27	-%7,67
CAT	%10	12.01.2026	%21,71	%14,32
NEE	%10	12.01.2026	%0,69	-%6,71
NVDA	%10	12.01.2026	%15,74	%8,34
MSFT	%10	12.01.2026	%3,60	-%3,80
NVO	%10	12.01.2026	%19,95	%12,55
BSX	%5	12.01.2026	-%22,07	-%29,47
CCJ	%5	28.01.2026	-%0,32	-%7,72
CEG	%5	28.01.2026	-%3,61	-%11,00
HOOD	%5	04.03.2026	-%7,04	-%14,43
META	%5	28.01.2026	-%7,57	-%14,96
MU	%5	08.05.2026	%0	%0
GOOGL	%5	08.05.2026	%0	%0
MOS	%5	08.05.2026	%0	%0

Lütfen en arkadaki uyarı notunu dikkate alınız

Model portföy hisseleri seçilirken Bloomberg analistlerinin şirket değerlemeleri göz önünde bulundurulmuş, bu şirketlerin finansal rasyoları sektör ortalamasıyla kıyaslanmış ve hisselerin teknik görünümleri değerlendirilmiştir. Model portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli görüşümüzün değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir. Hisse fiyatları ve hisselerle dair tüm bilgiler Bloomberg'ten sağlanmaktadır. Getiriler brüttür, komisyon ve diğer masraflar dahil edilmemiştir. Pozisyonların açılış/kapanış fiyatları işlemin açılış/kapanış zamanındaki anlık fiyattır, model portföyde değişiklikler ayrı bir rapor olarak yatırımcılara gönderilmektedir. Yatırımcıların komisyon ve diğer masrafları değişkenlik gösterebileceğinden ve açılış fiyatları farklı olabileceğinden net karlar yatırımcıdan yatırımcıya değişkenlik gösterebilir. Garanti Yatırım, raporda belirtilen getirilerin her yatırımcı için aynı olduğunu garanti etmez. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. iş burada yer alan bilgilerin, doğruluğundan, yeterliliğinden veya tamlığından ve bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekilde ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Garanti BBVA Yatırım ile ilgili detay bilgilere

<https://www.garantibbvayatirim.com.tr/hakkimizda> aracılığıyla erişebilirsiniz.

**Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş**

Nispetiye Mahallesi

Barbaros Bul. Çiftçi Towers Kule 1, 34340 Beşiktaş / İstanbul

Telefon: 212 384 11 21

Faks: 212 352 42 40

E-mail: [arastirma@garantibbva.com.tr](mailto:arastirma@garantibbva.com.tr)