

ABD Model Portföy Raporu

24 Ağustos 2026



Model portföyümüz oluşturulduğu **12 Ocak 2026** tarihinden itibaren **%7,4 getiri sağladı.**

Bu raporumuzda **Microsoft Corp (MSFT)**'un ağırlığını azaltıp, **Union Pacific Corp (UNP)**'u portföyümüzden çıkartıyoruz. **Applied Materials (AMAT)** ve **Prologis Inc (PLD)**'i modelimize eklerken, **Micron Technology (MU)**'nin ağırlığını artırıyoruz.

Model Portföyümüzdeki Değişiklikler:

- Union Pacific Corp'un (UNP) güçlü operasyonel performansına karşın, devam eden birleşme sürecinin yarattığı regülasyon belirsizliği ve entegrasyon riskleri risk-getiri dengesini zayıflatıyor. Dolayısıyla, **Union Pacific Corp'u (UNP)** model portföyümüzden çıkarıyoruz.
- Microsoft (MSFT), Azure ve Yapay Zeka (YZ) ürünleriyle güçlü büyümesini sürdürürken, yüksek yatırım harcamaları ve güçlü beklentilerin değerlemeye büyük ölçüde yansımış olması yukarı yönlü potansiyeli sınırlıyor. Dolayısıyla, **Microsoft'un (MSFT)** model portföydeki ağırlığını %10'dan %5'e düşürüyoruz.
- YZ altyapı yatırımlarındaki hızlanma, çip üretim ekipmanlarına yönelik talebi desteklerken Applied Materials (AMAT) bu trendden güçlü şekilde faydalananıyor. Dolayısıyla, **Applied Materials'ı (AMAT)** %5 ağırlık ile model portföye ekliyoruz.
- Prologis'in (PLD) güçlü kiralama aktivitesi ve lojistik gayrimenkul talebindeki toparlanmaya ek olarak veri merkezi yatırımları yeni bir büyüme alanı yaratıyor. Dolayısıyla, **Prologis Inc'i (PLD)** %7,5 ağırlık ile model portföye ekliyoruz.
- Güçlü YZ talebi ve sınırlı bellek arzı, Micron Technology'nin (MU) fiyatlama gücü ve büyüme görünümünü desteklemeye devam ediyor. Bu doğrultuda, **Micron Technology'nin (MU)** model portföydeki ağırlığını %5'ten %7,5'e yükseltiyoruz.

Tercih ettiğimiz hisseler

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

NVO

Yeni obezite ilacı ve
artan müşteri talebi

MU

Sınırlı bellek arzına
bağlı fiyatlama gücü

PLD

Güçlü kiralama
aktivitesi

MSFT

Pazar payı, güçlü gelir
büyümesi, sağlıklı
faaliyet marjı

GOOGL

Çeşitlendirilmiş iş
segmentleri, yatırılan
sermayenin yüksek
getirisi

AMAT

Çip üretiminde
kullanılan ekipmanlara
yönelik artan talep

HOOD

Artan kullanıcı sayısı,
güçlü gelir büyümesi

META

Reklamcılık
segmentindeki gelir
artışı ve pazar payı

BSX

Faaliyet marjının
iyileşmesi

MOS

Güçlü gübre talebi
beklentisi

CCJ

Nükleer enerji talebi
ve karlılık artışı

CEG

Nükleer enerji talebi
ve güçlü serbest nakit
akışı

Model Portföy Performans

Model Portföy getirisi
(son değişiklikten itibaren) %3,06

S&P 500 getirisi
(son değişiklikten itibaren) %4,58

Model Portföy görece getirisi
(son değişiklikten itibaren)* -%1,52

Model Portföy getirisi
(model oluşturulduğundan itibaren) %7.39

S&P 500 getirisi
(model oluşturulduğundan itibaren) %11.05

Model Portföy görece getirisi
(model oluşturulduğundan itibaren) -%3.66

Model'in oluşturulduğu tarih: 12.01.2026
*08.05.2026'dan itibaren

Kaynak: Garanti BBVA Yatırım

Hisse	Ağırlık	Eklendiği Tarih	Nominal Getiri	Rölatif Getiri
CAT	%10	12.01.2026	-%8,12	-%12,71
NEE	%10	12.01.2026	-%10,28	-%14,88
NVDA	%10	12.01.2026	-%0,39	-%4,99
NVO	%10	12.01.2026	%2,14	-%2,46
MU	%7,5	08.05.2026	%33,95	%29,35
PLD	%7,5	24.08.2026	%0	%0
MSFT	%5	12.01.2026	%16,21	%11,62
GOOGL	%5	08.05.2026	-%13,74	-%18,33
AMAT	%5	24.08.2026	%0	%0
HOOD	%5	04.03.2026	%42,56	%37,96
META	%5	12.01.2026	-%9,95	-%14,55
BSX	%5	28.01.2026	-%7,84	-%12,44
MOS	%5	08.05.2026	%8,15	-%3,55
CCJ	%5	12.01.2026	-%12,56	-%17,16
CEG	%5	28.01.2026	-%11,13	-%15,72

Lütfen en arkadaki uyarı notunu dikkate alınız

UYARI NOTU

Model portföy hisseleri seçilirken Bloomberg analistlerinin şirket değerlemeleri göz önünde bulundurulmuş, bu şirketlerin finansal rasyoları sektör ortalamasıyla kıyaslanmış ve hisselerin teknik görünümüleri 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 dayanarak 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 şekil 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