

İndirilme Tarihi

07.02.2026 14:14:31

BF302 - PORTFÖY YÖNETİMİ - İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi - Finans ve Bankacılık Bölümü

Genel Bilgiler

Dersin Amacı

Bu dersin amacı portföy risk ve getirisinin hesaplanması, geleneksel ve modern portföy yönetim teorilerinin, varlık fiyatlama modellerinin, portföy yönetim stratejileri ve portföy performansının ölçülmesinin öğretilmesi.

Dersin İçeriği

Portföy risk ve getirisinin hesaplanması, geleneksel ve modern portföy teorisi, varlık fiyatlama modelleri, davranışsal finans, portföy yönetim stratejileri ve portföy performansının ölçülmesi.

Dersin Kitabı / Malzemesi / Önerilen Kaynaklar

Portföy Yönetimi - Hatice Doğukanlı, Karahan Kitapevi, 2018 Yatırım Analizi ve Portföy Yönetimi, Mehmet Baha Karan, Gazi Kitabevi, Ankara, 2022 Temel Finans Matematiği ve Değerleme Yöntemleri, SPL Lisanslama Sınavları Çalışma Notları

Planlanan Öğrenme Etkinlikleri ve Öğretim Yöntemleri

Anlatma, Örnek Olay, Uygulama, Rapor Hazırlama

Ders İçin Önerilen Diğer Hususlar

Dersi Veren Öğretim Elemanı Yardımcıları

Doç. Dr. İbrahim YAĞLI

Dersin Verilişi

Yüz yüze

Dersi Veren Öğretim Elemanları

Prof. Dr. Emin Hüseyin Çetenak Doç. Dr. İbrahim Yağlı

Program Çıktısı

- Modern portföy teorisinin temel prensiplerini açıklayabilir.
- Varlık fiyatlama modellerini açıklayabilir.
- Portföy yönetim stratejilerini uygulayabilir.
- Portföy performansını ölçebilir.

Haftalık İçerikler

Sıra	Hazırlık Bilgileri	Laboratuvar	Öğretim Metodları	Teorik	Uygulama
1	Geleneksel ve modern portföy teorisi 1. Portföy Yönetimi – Hatice Doğukanlı (Karahan Kitapevi, 2018) Bölüm 2: Modern Portföy Teorisi ve Yatırımcı Tercihleri → Sayfa 51-90 Geleneksel portföy teorisi: Yatırımcıların risk ve getiri dengesini nasıl kurduğuna dair temel ilkeler Modern portföy teorisi (Markowitz yaklaşımı): Portföy çeşitlendirmesi ve risk azaltma stratejileri Portföy çeşitlendirme ile sistematik ve sisteme dahil olmayan risklerin ayrılması Risk-getiri optimizasyonu ve portföy seçimi	Yatırım, Finansal Piyasalar, Menkul Kıymetler Risk ve riskin kaynakları	Ders anlatımı, soru yanıt ve tartışma	Yatırım, Finansal Piyasalar, Menkul Kıymetler Risk ve riskin kaynakları	
2	Geleneksel ve modern portföy teorisi 1. Portföy Yönetimi – Hatice Doğukanlı (Karahan Kitapevi, 2018) Bölüm 2: Modern Portföy Teorisi ve Yatırımcı Tercihleri → Sayfa 51-90 Geleneksel portföy teorisi: Yatırımcıların risk ve getiri dengesini nasıl kurduğuna dair temel ilkeler Modern portföy teorisi (Markowitz yaklaşımı): Portföy çeşitlendirmesi ve risk azaltma stratejileri Portföy çeşitlendirme ile sistematik ve sisteme dahil olmayan risklerin ayrılması Risk-getiri optimizasyonu ve portföy seçimi	Yatırım, Finansal Piyasalar, Menkul Kıymetler Risk ve riskin kaynakları	Ders anlatımı, soru yanıt ve tartışma	Yatırım, Finansal Piyasalar, Menkul Kıymetler Risk ve riskin kaynakları	

Sıra	Hazırlık Bilgileri	Laboratuvar	Öğretim Metodları	Teorik	Uygulama
3	1. Portföy Yönetimi – Hatice Doğukanlı (Karahana Kitapevi, 2018) Bölüm 3: Portföy Risk ve Getiri Hesaplamaları → Sayfa 91-130 Portföyün toplam getirisi ve riskinin hesaplanması Tek bir menkul kıymet ve portföydeki menkul kıymetlerin risk-getiri analizleri Portföy çeşitlendirme ve korelasyon etkisi Portföyün varyansı ve standart sapması hesaplamaları Portföy getirisinin ve riskinin hesaplanmasında kullanılan formüller 2. Yatırım Analizi ve Portföy Yönetimi – Mehmet Baha Karan (Gazi Kitabevi, 2022) Bölüm 5: Portföy Risk ve Getirisi Hesaplama Yöntemleri → Sayfa 160-200 Portföyün beklenen getirisi ve riski Portföy çeşitlendirmesi ve riskin azaltılması Portföyün toplam riskinin hesaplanması (Varyans ve Standart Sapma) Portföydeki varlıklar arasındaki korelasyonun etkisi Portföy performansını ölçme ve risk-getiri değerlendirmesi	Geleneksel ve modern portföy teorisi	ders anlatımı, soru cevap, örnek olay	Geleneksel ve modern portföy teorisi	
4	1. Portföy Yönetimi – Hatice Doğukanlı (Karahana Kitapevi, 2018) Bölüm 3: Portföy Risk ve Getiri Hesaplamaları → Sayfa 91-130 Portföyün toplam getirisi ve riskinin hesaplanması Tek bir menkul kıymet ve portföydeki menkul kıymetlerin risk-getiri analizleri Portföy çeşitlendirme ve korelasyon etkisi Portföyün varyansı ve standart sapması hesaplamaları Portföy getirisinin ve riskinin hesaplanmasında kullanılan formüller 2. Yatırım Analizi ve Portföy Yönetimi – Mehmet Baha Karan (Gazi Kitabevi, 2022) Bölüm 5: Portföy Risk ve Getirisi Hesaplama Yöntemleri → Sayfa 160-200 Portföyün beklenen getirisi ve riski Portföy çeşitlendirmesi ve riskin azaltılması Portföyün toplam riskinin hesaplanması (Varyans ve Standart Sapma) Portföydeki varlıklar arasındaki korelasyonun etkisi Portföy performansını ölçme ve risk-getiri değerlendirmesi	Geleneksel ve modern portföy teorisi	ders anlatımı, soru cevap, örnek olay	Geleneksel ve modern portföy teorisi	
5	Mehmet Baha Karan (Gazi Kitabevi, 2022) Bölüm 5: Portföy Risk ve Getirisi Hesaplama Yöntemleri → Sayfa 160-200 Portföyün beklenen getirisi ve riski Portföy çeşitlendirmesi ve riskin azaltılması Portföyün toplam riskinin hesaplanması (Varyans ve Standart Sapma)	Etkin sınır ve portföy seçimi Portföy yönetim stratejileri	Anlatma, Örnek Olay, Uygulama, Rapor Hazırlama	Portföy risk ve getirisinin hesaplanması	
6	Mehmet Baha Karan (Gazi Kitabevi, 2022) Bölüm 5: Portföy Risk ve Getirisi Hesaplama Yöntemleri → Sayfa 160-200 Portföyün beklenen getirisi ve riski Portföy çeşitlendirmesi ve riskin azaltılması Portföyün toplam riskinin hesaplanması (Varyans ve Standart Sapma)	Etkin sınır ve portföy seçimi Portföy yönetim stratejileri	Anlatma, Örnek Olay, Uygulama, Rapor Hazırlama	Portföy risk ve getirisinin hesaplanması	
7	Mehmet Baha Karan (Gazi Kitabevi, 2022) Bölüm 5: Portföy Risk ve Getirisi Hesaplama Yöntemleri → Sayfa 160-200 Portföyün beklenen getirisi ve riski Portföy çeşitlendirmesi ve riskin azaltılması Portföyün toplam riskinin hesaplanması (Varyans ve Standart Sapma)	Etkin sınır ve portföy seçimi Portföy yönetim stratejileri	Anlatma, Örnek Olay, Uygulama, Rapor Hazırlama	Portföy risk ve getirisinin hesaplanması	
8	Hatice Doğukanlı (Karahana Kitapevi, 2018) Bölüm 4: Portföy Optimizasyonu ve Etkin Sınır → Sayfa 131-170 Mehmet Baha Karan (Gazi Kitabevi, 2022) Bölüm 4: Etkin Sınır ve Portföy Seçimi → Sayfa 120-160	Etkin sınır kavramı ve Markowitz'in portföy teorisi Etkin portföy oluşturma ve verimli sınır Portföy çeşitlendirmesi ile riskin minimize edilmesi Portföy seçimi ve yatırımcı tercihlerinin etkin sınırdaki yeri Verimli portföyün nasıl oluşturulacağına dair uygulamalar	Ders Anlatıma, Örnek Olay, Uygulama	Etkin sınır ve portföy seçim Ara sınav	

Sıra	Hazırlık Bilgileri	Laboratuvar	Öğretim	
			Metodları	Teorik
				Uygulama
9	Hatice Doğukanlı (Karahana Kitapevi, 2018) Bölüm 4: Portföy Optimizasyonu ve Etkin Sınır → Sayfa 131-170 Mehmet Baha Karan (Gazi Kitabevi, 2022) Bölüm 4: Etkin Sınır ve Portföy Seçimi → Sayfa 120-160	Etkin sınır kavramı ve Markowitz'in portföy teorisi Etkin portföy oluşturma ve verimli sınır Portföy çeşitlendirmesi ile riskin minimize edilmesi Portföy seçimi ve yatırımcı tercihlerinin etkin sınırdaki yeri Verimli portföyün nasıl oluşturulacağına dair uygulamalar	Ders Anlatımı, Örnek Olay, Uygulama	Etkin sınır ve portföy seçim
10	Hatice Doğukanlı (Karahana Kitapevi, 2018) Bölüm 5: Portföy Yönetim Stratejileri → Sayfa 171-210 Mehmet Baha Karan (Gazi Kitabevi, 2022) Bölüm 6: Portföy Yönetim Stratejileri → Sayfa 200-240	Aktif ve pasif portföy yönetim stratejileri Pasif portföy stratejisi: Piyasaların genel hareketini takip etme Aktif portföy stratejisi: Piyasadaki fırsatları değerlendirerek risk ve getiri optimize etme Etkin pazar hipotezi ve buna dayalı portföy stratejileri Stratejik ve taktiksel varlık tahsis Risk yönetimi ve portföy çeşitlendirme stratejiler	Ders Anlatımı, Örnek Olay, Uygulama, Rapor Hazırlama	Portföy yönetim stratejileri
11	Hatice Doğukanlı (Karahana Kitapevi, 2018) Bölüm 5: Portföy Yönetim Stratejileri → Sayfa 171-210 Mehmet Baha Karan (Gazi Kitabevi, 2022) Bölüm 6: Portföy Yönetim Stratejileri → Sayfa 200-240	Aktif ve pasif portföy yönetim stratejileri Pasif portföy stratejisi: Piyasaların genel hareketini takip etme Aktif portföy stratejisi: Piyasadaki fırsatları değerlendirerek risk ve getiri optimize etme Etkin pazar hipotezi ve buna dayalı portföy stratejileri Stratejik ve taktiksel varlık tahsis Risk yönetimi ve portföy çeşitlendirme stratejiler	Ders Anlatımı, Örnek Olay, Uygulama, Rapor Hazırlama	Portföy yönetim stratejileri
12	Mehmet Baha Karan (Gazi Kitabevi, 2022) Bölüm 7: Portföy Yönetim Stratejileri ve Performans Ölçümü → Sayfa 240-280 Temel Finans Matematiği ve Değerleme Yöntemleri – SPL Lisanslama Sınavları Çalışma Notları Bölüm 10: Portföy Yönetim Stratejileri ve Performans Ölçümü → Sayfa 400-430	Aktif ve pasif portföy stratejileri, dinamik portföy yönetimi Portföy performansını ölçme: Sharpe oranı, Treynor oranı, Jensen'in alpha'sı Performans ölçüm yöntemleri ve stratejiler arasındaki bağlantı Portföy riskinin ve getirilerinin ölçülmesi Portföy yeniden dengeleme ve optimizasyon stratejileri	Ders Anlatımı, Örnek Olay, Uygulama, Rapor Hazırlama	Portföy yönetim stratejileri Portföy performansının ölçülmesi
13	Mehmet Baha Karan (Gazi Kitabevi, 2022) Bölüm 7: Portföy Yönetim Stratejileri ve Performans Ölçümü → Sayfa 240-280 Temel Finans Matematiği ve Değerleme Yöntemleri – SPL Lisanslama Sınavları Çalışma Notları Bölüm 10: Portföy Yönetim Stratejileri ve Performans Ölçümü → Sayfa 400-430	Aktif ve pasif portföy stratejileri, dinamik portföy yönetimi Portföy performansını ölçme: Sharpe oranı, Treynor oranı, Jensen'in alpha'sı Performans ölçüm yöntemleri ve stratejiler arasındaki bağlantı Portföy riskinin ve getirilerinin ölçülmesi Portföy yeniden dengeleme ve optimizasyon stratejileri	Ders Anlatımı, Örnek Olay, Uygulama, Rapor Hazırlama	Portföy yönetim stratejileri Portföy performansının ölçülmesi

	P.Ç. 1	P.Ç. 2	P.Ç. 3	P.Ç. 4	P.Ç. 5	P.Ç. 6	P.Ç. 7	P.Ç. 8	P.Ç. 9	P.Ç. 10	P.Ç. 11	P.Ç. 12	P.Ç. 13	P.Ç. 14	P.Ç. 15	P.Ç. 16	P.Ç. 17	P.Ç. 18	P.Ç. 19	P.Ç. 20	P.Ç. 21	P.Ç. 22	P.Ç. 23	P.Ç. 24	P.Ç. 25
Ö.Ç. 2	1	1	1	1	1	3	3	3	1	3	1	3	3	3	3	3	1	3	3	3	3	3	2	3	3
Ö.Ç. 3	1	1	1	1	3	3	3	3	1	3	1	1	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3
Ö.Ç. 4	1	1	1		3	3	2	3	1	2	1	1	3	2	3	3	1	3	3	3	3	3	3	3	3

Tablo :

- P.Ç. 1 :** İşletme finansmanı konusunda temel bilgileri kavrama, kullanabilme, değerlendirme ve yorum yapabilme, ekonomik-sosyal ve mali gelişmeleri analiz edebilme, finansal sistemleri anlama, finansal planlama ve işletmelere ait mali tabloları yorumlama konularında bilgi sahibi olur.
- P.Ç. 2 :** Finansın çeşitli alanlarındaki (bankacılık, dış ticaret, factoring, leasing işlemleri, finansal piyasa ve borsa işlemleri, risk yönetimi, kredi yönetimi, işletme finansmanı vb.) temel kavramlarını anlar ve anlatabilir.
- P.Ç. 3 :** İşletmelerde finansal yönetim işlevini (analiz, planlama/bütçeleme, yatırım, finansman ve denetim) yerine getirme, yatırım projeleri hazırlama, değerlendirme, yönetme ve yatırım stratejileri geliştirme konularında yeterli bilgiye sahip olur.
- P.Ç. 4 :** Finansal piyasa (para ve sermaye piyasaları) araçlarını tanıır, belirli risk düzeyinde en yüksek getiriyi sağlayacak portföyler oluşturabilir ve bu portföyleri yönetebilir.
- P.Ç. 5 :** Ulusal / uluslararası finansal piyasa ve kurumları hakkında yeterli düzeyde bilgiye sahip olur ve bu alanlardaki değişim ve yenilikleri takip edebilir.
- P.Ç. 6 :** Finansal / bankacılık ürün ve hizmetler ile bu ürün ve hizmetlerin pazarlaması hakkında gerekli bilgiye sahip olur.
- P.Ç. 7 :** Muhasebenin işletmeler açısından önemi ve kapsamı, temel muhasebe kavramları, işletmelerin finansal rasyo ve tabloları hakkında teorik bilgilere sahip olur ve bu bilgileri kullanabilir.
- P.Ç. 8 :** Bu bölümü başarı ile bitiren öğrenciler: (1) İşletmeciliğin temel kavramları, işletmenin temel fonksiyonları, işletme biliminin tarihsel gelişimi, diğer bilim dallarıyla olan ilişkileri, işletmeler ve çevreleri, işletmenin amaçları, fizibilite etütleri, işletme işlevleri, firmalar arası işbirlikleri ve girişimcilik konularında ileri düzeyde bilgiye sahiptir ve bu konularda yönetsel kararları alır ve uygular.
- P.Ç. 9 :** Modern yönetim perspektifi ile örgütsel düzeyde analiz yapma ve tasarlama, işletme yönetiminin; planlama, örgütleme, yürütme, koordinasyon ve denetim işlevlerini kavrama, anlatma ve uygulama konusunda bilgi sahibi olur.
- P.Ç. 10 :** İşletme yönetimi, stratejik yönetim, insan kaynakları yönetimi, örgütsel davranış, girişimcilik ve etik konusundaki süreçler, teoriler ve kavramları açıklayabilme ve analiz edebilme becerisine sahip olur.
- P.Ç. 11 :** Organizasyonlardaki insan ve insan davranışı ile algı, tutum ve kişilik gibi konuların yanı sıra son yıllarda örgütsel davranış alanında ortaya çıkan yeni kavram teknik ve uygulamalara ilişkin ileri düzeyde akademik bilgi ve birikime sahip olur.
- P.Ç. 12 :** Küreselleşme sürecinde işletmelerin sürekliliklerini sağlama noktalarında, pazar araştırması, bilgi sistemleri, tüketici davranışları, stratejik pazarlama, küresel pazarlar, ürün ve hizmet stratejileri, ürün hayat eğrisi, fiyatlama, tedarik zinciri konularını anlar ve kavrar.
- P.Ç. 13 :** Matematik, istatistik ve ekonometri alanlarında beceri kazanma, sayısal verilerden faydalanarak geliştirilecek olan istatistiksel ve ekonometrik çözümlemeler ile daha etkin kararlar alabilme, alınacak kararların sonuçlarını öngörebilme ve doğru tahminlerde bulunabilme ve sebep-sonuç ilişkilerini yorumlama becerisi kazanır.
- P.Ç. 14 :** Para, banka ve finansal sistemin temel öğeleri ve bu öğelerin işleyişlerini yorumlama becerisine sahip olur.
- P.Ç. 15 :** İktisadi konularda temel kavramlar ve ekonomik göstergeler hakkında bilgilere sahip olur.
- P.Ç. 16 :** Bir ekonomideki karar birimlerinin, tüketicilerin ve firmaların, nasıl karar aldıkları ve piyasada birbirlerini nasıl etkilediklerini analiz edebilmek için gerekli bilgilere kuramsal ve uygulama düzeyinde sahip olur.
- P.Ç. 17 :** Bireyler, piyasalar ve ülkeler arasındaki ekonomik ilişkilerin işleyiş kurallarına dair temel bilgilere sahip olur.
- P.Ç. 18 :** Temel hukuk bilgisinin yanı sıra, asgari düzeyde borçlar hukuku, ticaret hukuku, bankacılık hukuku, sermaye piyasası hukuku ve kıymetli evrak hukuku bilgisine sahip olur.
- P.Ç. 19 :** Bilişim teknolojileri başta olmak üzere analitik düşünme gibi işletmeciliğin çağdaş yöntem ve teknolojilerini kullanır.
- P.Ç. 20 :** Yaşam boyu öğrenme davranışına sahip, iletişim becerisi yüksek, takım çalışmasına yatkın, inisiyatif sahibi, analitik ve eleştirel düşünme ve problem çözme yeteneklerine sahip, kendini ifade etmede ve kurumunu temsil etmede Türkçeyi ve mesleki yabancı dil bilgisini yazılı ve sözlü iletişimde kullanabilme becerilerine sahip olur.
- P.Ç. 21 :** Bilimsel araştırma yapmak için araştırma yöntem ve tekniklerini kullanır.
- P.Ç. 22 :** Atatürk ilke ve inkılapları ile Türk dilinin temel özellikleri hakkında bilgiye sahip olur.

- P.Ç. 23 :** Sanatsal ve sportif konulara ilişkin bireysel yeteneklerini geliştirir.
- P.Ç. 24 :** Dünya kültürlerine açık, farklı inanç, düşünce ve yaşam biçimlerine saygılı, bilimsel düşünce çerçevesinde bilgiyi sorgulama yetkinliğine sahip olur.
- P.Ç. 25 :** Sözlü ve yazılı etkin iletişim kurar; bir yabancı dili en az Avrupa Dil Portföyü B1 genel düzeyinde kullanır.
- Ö.Ç. 1 :** Modern portföy teorisinin temel prensiplerini açıklayabilir.
- Ö.Ç. 2 :** Varlık fiyatlama modellerini açıklayabilir.
- Ö.Ç. 3 :** Portföy yönetim stratejilerini uygulayabilir.
- Ö.Ç. 4 :** Portföy performansını ölçebilir.