

DERS İZLENESİ (SYLLABUS)
İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

Dersin Kodu	Dersin Adı		Kredisi	AKTS Değeri
IFN 429	Yatırım Analizi		3 (3-0-0)	6
Ön koşul Dersler:	Yok			
Dersin Dili:	İngilizce	Ders İşleme Tarzı:	Yüz yüze	
Dersin Türü ve Düzeyi:	Zorunlu / 4. Sınıf / 7. Yarıyıl / Güz Yarıyılı			
Dersin Öğretim Üyesinin Unvanı, Adı ve Soyadı		Ders Saati	Görüşme Saatleri	İletişim
Dr. Ersin İNAL		Çarşamba 10.15-12.35	Pazartesi-Cuma 13.30-16.00	ersininal@cag.edu.tr
Dersin Koordinatörü:	Dr. Ersin İNAL			
Dersin Amacı Bu dersin temel amacı, Uluslararası Finans ve Bankacılık bölümü son sınıf öğrencilerine modern yatırım teorisi ve gerçek piyasa dinamikleri çerçevesinde kapsamlı bir analitik vizyon kazandırmaktır. Öğrencilerin finansal varlıkları değerlendirme, risk-getiri dengesini optimize ederek rasyonel portföyler oluşturma, türev ürünleri risk yönetimi amacıyla kullanma ve piyasa hareketlerini yorumlama becerilerini en üst düzeye çıkarması hedeflenmektedir. Ders, varlık fiyatlama teorilerinin salt kavramsal olarak incelenmesinden ziyade, bu modellerin küresel finans piyasalarındaki güncel verilerle harmanlanarak stratejik yatırım kararlarına dönüştürülmesini sağlamayı amaçlar.				
Dersin Öğrenme Çıktıları	Bu dersi başarıyla tamamlayan öğrenci;		İlişkiler	
			Program Çıktıları	Net Katkı
	1	Finansal piyasaların işleyiş mekanizmalarını ve temel yatırım araçlarının risk-getiri profillerini ayırt edebilecektir.	3,7	5,5
	2	Varlık fiyatlama modellerini tanımlayabilecektir.	3	5
	3	Etkin Piyasalar Hipotezi'ni ve yatırımdaki önemini kavrayabilecektir.	7,9	5,5
	4	Davranışsal Finans konusunda yorum yapabilecektir.	7,9	5,5
	5	Temel ve teknik analiz yöntemlerini kullanabilecektir.	7,9	5,4
	6	Finansal türev araçlar hakkında bilgi sahibi olacaktır.	7	5
	7	Portföy performans değerlendirmesi yapabilecek ve raporlayabilecektir.	1,5,7,9	4,5,5,5
Dersin İçeriği:		Ders kapsamında, yatırım ortamının ve finansal piyasaların genel işleyişinin tanıtılmasının ardından; modern portföy teorisi, risk ve getiri kavramları, Sermaye Varlıkları Fiyatlama Modeli (CAPM), arbitraj fiyatlama teorisi ve etkin piyasalar hipotezi detaylı olarak incelenecektir. Geleneksel teorilerin yanı sıra davranışsal finans yaklaşımlarının da ele alınacağı içerikte, makroekonomik ve sektörel analizlerle desteklenen hisse senedi değerlendirme modelleri derinlemesine işlenecektir. Dönemin son bölümünde ise opsiyonlar ve vadeli işlem sözleşmeleri (futures) gibi türev araçların yapısı ve fiyatlaması analiz edilecek, farklı stratejilerin portföy performansına etkileri ölçülerek aktif portföy yönetimi süreçleri değerlendirilecektir.		
Ders İçerikleri: (Haftalık Ders Planı)				
Hafta	Konu	Hazırlık	Öğretim Yöntem ve Teknikleri	
1	Yatırım Analizi Dersine Giriş ve Ders İçeriğinin Tanıtılması	Ders İzlenesi – Kaynak Kitap Bölüm 1	Düz Anlatım	
2	Menkul Kıymetlerin Alım Satımı – Finansal Pazarlar	Ders Kitabı – Bölüm 3-4 Öğrenciler tarafından okunarak derse gelinmelidir.	Düz Anlatım – Beyin Fırtınası – Örnek Gösterimi	

3	Risk ve Getiri	Kaynak Kitap – Bölüm 5 Öğrenciler tarafından okunmalıdır.	Düz Anlatım
4	Etkin Çeşitlendirme – Portföy Çeşitlendirmesi	Ders Kitabı – Bölüm 7 Öğrenciler tarafından okunmalıdır.	Düz Anlatım – Örnek gösterimi
5	Sermaye Varlıkları Fiyatlama Modeli (SVFM)	Ders Kitabı Bölüm 9 Öğrenciler tarafından okunmalıdır.	Düz Anlatım – Örnek soru çözümleri
6	Fiyatlama Modelleri – Faktör Modelleri	Ders Kitabı Bölüm 10 Öğrenciler tarafından okunmalıdır.	Düz Anlatım – Problem çözümü
7	Örnek Olaylar – Problem Çözümleri	Öğretim üyesi notları paylaşılacak ve örnek sorular çözülecektir.	Problem çözümü
8	Ara Sınav	-	Yazılı Sınav
9	Ara Sınav	-	Yazılı Sınav
10	Etkin Piyasalar Hipotezi	Ders Kitabı Bölüm 11 Öğrenciler tarafından okunmalıdır.	Düz Anlatım – Örnek gösterimi
11	Davranışsal Finans ve Teknik Analiz	Ders Kitabı Bölüm 12 Öğrenciler tarafından okunmalıdır.	Düz Anlatım – Örnek gösterimi
12	Menkul Kıymet Değerleme Yöntemleri	Ders Kitabı - Bölüm 18 Öğrenciler tarafından okunmalıdır.	Düz Anlatım – Problem çözümü
13	Finansal Tablolar Analizi	Ders Kitabı – Bölüm 19 Öğrenciler tarafından okunmalıdır.	Düz Anlatım – Problem çözümü – Örnek gösterimi
14	Finansal Türev Araçlar	Ders Kitabı – Bölüm 20,21,22,23 Öğrenciler tarafından okunmalıdır.	Düz Anlatım – Problem çözümü
15	Portföy Performansının Ölçümü	Ders Kitabı – Bölüm 24 Öğrenciler tarafından okunmalıdır.	Düz Anlatım – Problem çözümü
16	Örnek Olaylar, Problem Çözümü	Öğretim üyesi tarafından hazırlanacak notlar üzerinden iletilecektir.	Örnek gösterimi, Problem çözümü
17	Final Sınavı	-	Yazılı Sınav
18	Final Sınavı	-	Yazılı Sınav

Ders için Kaynaklar

Ders Kitabı:	1) Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A.J. (2021). <i>Investments</i> . (12th Ed.). McGraw Hill.
Önerilen Kaynaklar:	1) Doğukanlı, H., & Borak, M. (2018). <i>Portföy Yönetimi</i> . (1. Baskı). Karahan. 2) Gündoğdu, A. (2018). <i>Finansal Yönetim</i> . (2. Baskı). Seçkin Yayınları. 3) Tekbaş, M.Ş., Seval, B., Köse, A., Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2026). <i>Finansal Yönetim ve Mali Analiz</i> . Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu (SPL) Çalışma Notları (1007). https://spl.com.tr/sinav-calisma-notlari/ 4) Tekbaş, M.Ş., Köse, A., Sarıkovanlık, V., Sarıoğlu, S.E., Özdemir, A.K., & Kalfa Baş, N. (2026). <i>Temel Finans Matematiği ve Değerleme Yöntemleri</i> . Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu (SPL) Çalışma Notları (1009). https://spl.com.tr/sinav-calisma-notlari/ 5) Kamuyu Aydınlatma Platformu. https://www.kap.org.tr/tr 6) TCMB Sektör Bilançoları. https://www3.tcmb.gov.tr/sektor/

Dersin Ölçme ve Değerlendirmesi

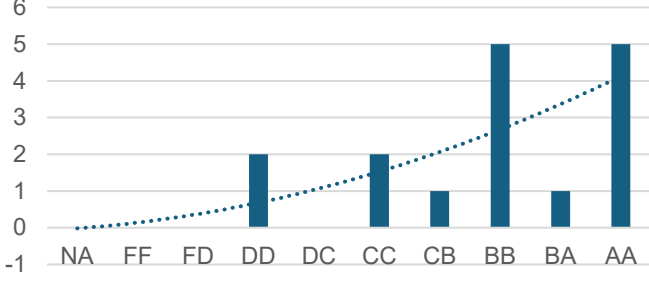
Etkinlikler	Sayı	Katkı	Notlar
Ara Sınav	1	%25	Ara sınav çoktan seçmeli ve açık uçlu sorulardan oluşacaktır ve yazılı olarak yapılacaktır.
Proje	1	%15	Öğrenciler dönem sonunda bir proje hazırlayacak ve projelerini rapor olarak teslim edeceklerdir.
Ödev	2	%10	Dönem içinde kullanılan kaynak kitaplardaki örnek sorulardan ödevler verilecek ve yazılı olarak teslim edilmesi istenecektir.
Final	1	%50	Final sınavı çoktan seçmeli ve açık uçlu sorulardan oluşacak ve yazılı olarak yapılacaktır.

AKTS Tablosu

İçerik	Sayı	Saat	Toplam
Ders süresi	14	3	42
Sınıf Dışı Çalışma	14	2	28
Ödevler	2	5	10
Proje	1	20	20
Ara Sınav (Ara Sınav Süresi + Ara Sınav Hazırlığı)	1	40	40
Final Sınavı (Final Sınavı Süresi + Final Sınavı Hazırlığı)	1	40	40
Toplam:			180
Toplam / 30:			6
AKTS Kredisi:			6

Geçmiş Dönem Başarıları

2024-2025 Güz Yarıyılı
IFN 429 Yatırım Analizi

**Yatırım Analizi Dersi****Uluslararası Finans ve Bankacılık Bölümü - Dönem İçi Ödev ve Proje Kılavuzu
2026-2027 Güz Yarıyılı****1. Ara Dönem Ödevi: Risk, Getiri ve CAPM Uygulaması****Ödevin Amacı:**

Öğrencilerin piyasa verilerini kullanarak hisse senetlerinin risk ve getiri profillerini çıkarmaları, beta hesaplamaları yapmaları ve Sermaye Varlıkları Fiyatlama Modeli (CAPM) üzerinden varlıkların adil değerlemesini kavramalarıdır.

Ödev Tanımı:

Borsa İstanbul'dan (BIST 30) veya küresel piyasalardan birbirinden farklı sektörlerde faaliyet gösteren 3 adet hisse senedi seçin.

Bu hisselerin ve ilgili piyasa endeksinin (ör. BIST 100) son 3 yıllık aylık kapanış verilerini elde edin. Lütfen sadece fiyat verilerini (kapanış fiyatları) kullanın.

Her bir hisse senedi ve endeks için ortalama getiriyi ve standart sapmayı (toplam risk) hesaplayın.

Hisselerin piyasa endeksi ile kovaryansını kullanarak her birinin Beta (sistemik risk) katsayısını bulun.

Güncel risksiz faiz oranını ve tarihi piyasa risk primini kullanarak CAPM'e göre her hisse için beklenen getiriyi hesaplayın.

Bulduğunuz teorik beklenen getiriler ile gerçekleşen getirileri kıyaslayarak hisselerin aşırı mı yoksa eksik mi fiyatlandığını piyasa dinamikleri çerçevesinde yorumlayın.

Ara Dönem Ödevi Değerlendirme Ölçeği (100 Puan)

Değerlendirme Kriteri	Açıklama	Puan
Veri Toplama ve İşleme	Verilerin doğru periyotlarda, eksiksiz çekilmesi ve getiri serilerine hatasız dönüştürülmesi.	15
Risk ve Getiri Analizi	Ortalama getiri, varyans ve standart sapma hesaplamalarının formüllere uygun ve doğru yapılması.	20
Beta ve Sistemik Risk	Kovaryans ve piyasa varyansı kullanılarak Beta hesaplamalarının doğruluğu.	25
CAPM Uygulaması	Risksiz getiri ve piyasa risk priminin doğru belirlenerek CAPM formülünün kusursuz uygulanması.	25
Yorumlama ve Raporlama	Analiz sonuçlarının gerçek piyasa koşullarıyla mantıklı bir şekilde yorumlanması.	15

2. Dönem Sonu Projesi: Aktif Portföy Yönetimi ve Performans Değerlemesi

Projenin Amacı:

Öğrencilerin makroekonomik beklentiler ışığında stratejik bir portföy oluşturmaları, hisse değerlendirme modellerini kullanmaları, türev ürünlerle risk yönetimi kurgulamaları ve nihai portföy performansını standart metriklerle ölçmeleridir.

Proje Tanımı:

Öğrenciler, 1.000.000 TL (veya USD) sanal başlangıç sermayesi olan kurumsal bir fon yöneticisi gibi hareket edecektir.

Yukarıdan Aşağıya (Top-Down) Analiz: Güncel makroekonomik durumu ve sektörel beklentileri özetleyerek fonun yatırım temasını belirleyin.

Varlık Seçimi ve Değerleme: Temel analiz ve hisse değerlendirme modellerini (İndirgenmiş Nakit Akımları, Temettü İndirgeme Modeli veya F/K, PD/DD gibi Göreceli Değerleme) kullanarak portföye dahil edilecek 5 adet varlık seçin. Ağırlıkları gerekçelendirin.

Risk Yönetimi (Hedging): Beklenmedik piyasa düşüşlerine karşı portföyü korumak amacıyla vadeli işlem sözleşmeleri (Futures) veya Opsiyonlar kullanarak temel bir riskten korunma stratejisi kurgulayın.

Performans Ölçümü: Portföyünüzün beklenen performansını piyasa endeksiyle kıyaslayın. Sharpe Oranı, Treynor Oranı ve Jensen'in Alfasi (Jensen's Alpha) metriklerini kullanarak kurduğunuz portföyü raporlayın.

Dönem Sonu Projesi Değerlendirme Ölçeği (100 Puan)

Değerlendirme Kriteri	Açıklama	Puan
Makroekonomik ve Sektörel Analiz	Ekonomik göstergelerin yatırım stratejisine mantıklı bir şekilde entegre edilmesi.	15
Değerleme ve Varlık Seçimi	Hisse senedi değerlendirme yöntemlerinin doğru kullanımı ve varlık seçim gerekçelerinin tutarlılığı.	25
Portföy Optimizasyonu ve Ağırlıklandırma	Varlıkların portföy içindeki dağılımı ve çeşitlendirme mantığının başarısı.	20
Türev Ürünlerle Risk Yönetimi	Opsiyon veya futures sözleşmelerinin korunma (hedging) amacıyla stratejiye doğru yerleştirilmesi.	15
Performans Ölçümü (Sharpe, vb.)	Performans ölçütlerinin doğru hesaplanması ve fon yöneticisi perspektifiyle yorumlanması.	25

Ara dönem ödevi ve proje kapsamında hazırlanacak olan rapor APA 7 formatına uygun biçimde hazırlanmış olmalıdır.

Ara dönem ödevi ara sınavdan önceki hafta elden teslim edilecektir.

Dönem sonu projesi raporu final sınavından önceki hafta elden teslim edilecektir.