

## YATIRIM ANALİZİ VE PORTFÖY YÖNETİMİ

Ders saati ve yeri : Perşembe 10:30-13:05 / UBF 101  
Danışma saatleri : Salı 13:30-14:30 / Perşembe 14:00-15:00  
Dersin Öğretim Elemanı : Koray Yapa  
İletişim adresi : İ.İ.B.F B Blok Oda No:30 / [koray.yapa@usak.edu.tr](mailto:koray.yapa@usak.edu.tr) / [koray@korayyapa.com](mailto:koray@korayyapa.com)  
Web sitesi : <https://www.korayyapa.com/yatirim-analizi/>

### Ders Amacı:

Bu dersin amacı; yatırım kararlarının teorik ve analitik temellerini açıklamak, finansal varlıkların değerlemesini öğretmek, risk ve getiri arasındaki ilişkiyi nicel yöntemlerle analiz etmek ve farklı piyasa koşullarında optimal portföy oluşturma sürecini kavratmaktır. Ders sonunda öğrencilerin, yatırımcı risk tercihlerine uygun portföy tasarlayabilmeleri, çeşitlendirme etkisini değerlendirebilmeleri ve portföy performansını ölçebilmeleri amaçlanmaktadır.

### Ders öğrenim çıktıları:

- Bir portföyü yönetebilir
- Portföy riskini ölçebilir
- Yatırımcı davranışlarını analiz edebilir
- Varlık fiyatlama modellerini açıklayabilir

### Ders Kaynakları:

- Yatırım Analizi ve Portföy Yönetimi – Mehmet Baha Karan, Gazi Kitapevi
- Sermaye Piyasaları ve Yatırım Analizi – Âdem Anbar & Lale Karabıyık, Ekin Basım Yayın Dağıtım
- Portföy Yönetimi – Turhan Korkmaz, Nurhan Aydın & Güven Sayılğan, Anadolu Üniversitesi Yayınları
- Modern Portföy Yönetimi Yöntemi Yaklaşım ve Uygulamalar – Ercan Özen, Ekin Basım Yayın Dağıtım
- Modern Portfolio Theory and Investment Analysis – Elton, Gruber, Brown & Goetzmann, Wiley

### Ders Konuları:

Hafta	Tarih (2026)	Konu	Kaynaklar
1. Hafta	5 Şubat	Yatırım ortamı ve piyasa katılımcıları	1,2,5
2. Hafta	12 Şubat	Yatırım kavramı, amaçları ve yaklaşımları	1,5
3. Hafta	19 Şubat	Portföy risk ve getirisinin hesaplanması 1	1,2,3,4,5
4. Hafta	26 Şubat	Portföy risk ve getirisinin hesaplanması 2 (Proje)	1,2,3,4,5
5. Hafta	5 Mart	Geleneksel portföy yönetimi	1,3,4,
6. Hafta	12 Mart	Modern portföy yönetimi	1,3,4,5
7. Hafta	19 Mart	Modern portföy yönetimi- Teknik Temel Analiz	1,3,4,5
8. Hafta	26 Mart	Ara sınav öncesi Genel Değerlendirme	1,2,3,4,5
9. Hafta	2 Nisan	<b>VİZE HAFTASI</b>	
10. Hafta	9 Nisan	Hisse senedi değerlendirme yöntemleri	1,2,4,5
11. Hafta	16 Nisan	Tahvil ve sabit getirili finansal varlık değerlendirme yöntemleri	1,2,4,5
12. Hafta	23 Nisan	<b>RESMİ TATİL</b> (23 Nisan Ulusal Egemenlik ve Çocuk B.)	
13. Hafta	30 Nisan	Faktör modelleri ve Arbitraj Fiyatlama Modeli (APM)	1,3,4,
14. Hafta	7 Mayıs	Etkin piyasalar hipotezi ve (Quiz)	1,4,5
15. Hafta	14 Mayıs	Portföy yönetimi ve stratejileri	1,2,3,5
16. Hafta	21 Mayıs	Portföy performansının ölçülmesi	1,2,3,4,5

### Değerlendirme:

Ders değerlendirilmesi bağlı sistemde gerçekleştirilecek olup Ara sınav (vize) notunun %30'u, Derse katılım (Proje) notunun %10'u, Quiz notunun %10'u ve Final sınavı notunun %50'si alınarak değerlendirilecektir.

### Ders Kuralları:

1. Ders ile ilgili her türlü duyuru, belge, ödev, proje ve sınav bilgileri derse ait web sayfasında (<https://www.korayyapa.com/yatirim-analizi/>) yer alacaktır. Derse katılmadan bir gün öncesinde web sayfasını ziyaret ederek kontrol yapınız.
2. Dersin işlenişi ve sınavlarında hesap makinesi kullanılması gerektiği için derslere fonksiyonel hesap makinesi getiriniz.
3. Uşak Üniversitesi Eğitim Öğretim ve Sınav Yönetmeliği madde 15; “Öğrenciler, derslere ve uygulamalara devam etmek zorundadırlar. Teorik derslerin % 30’undan, uygulamaların % 20’sinden fazlasına devam etmeyen ve uygulamalarda başarılı olamayan öğrenciler o dersten başarısız sayılır. Dersin yarıyıl/yıl sonu ve bütünleme sınavlarına girmezler. Devam koşulunu yerine getirmiş, ancak sınavlarda başarılı olamamış öğrenciler için, tamamı uygulamalı derslerin dışında devam şartı aranmaz. Derslerin devam ve takibi o derse giren öğretim elemanı tarafından yapılır.” uyarınca derslere katılım ve devamlılık dikkate alınmaktadır.
4. Ödevler ve quiz belirtilen tarihte teslim edilmelidir. Geç teslimler, önceden bildirilmediği sürece değerlendirilmeye alınmayabilir. Tüm çalışmalar bireysel olmalıdır.
5. Danışma saatleri dışında ders ile alakalı konularda iletişime geçmek için e-posta adreslerini ([koray.yapa@usak.edu.tr](mailto:koray.yapa@usak.edu.tr) / [koray@korayyapa.com](mailto:koray@korayyapa.com)) kullanınız.

### Proje Ödevi:

Proje ödevi, öğrencilerin finansal varlıkların risk ve getiri özelliklerini analiz edebilme, yatırım alternatiflerini karşılaştırabilme ve yatırımcı risk tercihleri doğrultusunda rasyonel portföy oluşturabilme becerilerini geliştirmeyi amaçlamaktadır. Proje kapsamında öğrenciler, dönem boyunca öğrendikleri: Getiri ve risk hesaplamaları, Korelasyon ve çeşitlendirme etkisi, Yatırım araçlarının özellikleri ve bilgilerini uygulamalı olarak kullanacaktır. Proje kuralları ve duyuruları web sayfasından gerçekleştirilecektir.

### Program Öğrenme Çıktıları:

1. Finans ve Bankacılık alanına ve bu alanla ilişkili disiplinlere özgü kuramsal ve olgusal bilgiye sahiptir.
2. Finans ve bankacılık alanında bireysel ya da takım olarak disiplinler arası çalışmalarda iş birliği yapar ve etkili iletişim becerileri geliştirir.
3. Finansal piyasalarda ve bankacılık sektörüne ilişkin araştırmalar yapar, finansal yazılım ve araçlarla veri analizi yapar, verileri yorumlar, analiz eder ve bilimsel ve etik değerlere uygun olarak raporlama becerisine sahiptir.
4. Finansal analiz, planlama ve yönetim süreçlerini güncel yöntemler kullanarak geliştirme ve uygulama becerisine sahiptir.
5. Alanına özgü bilişim teknolojilerini etkin bir şekilde kullanır ve bu teknolojilerdeki yenilikleri takip eder.
6. Finans ve bankacılık alanında edindiği bilgi ve beceriler düzeyindeki düşüncelerini ve önerilerini ilgilere yazılı ve sözlü olarak aktarır.
7. Türkçeyi etkili bir şekilde sözlü ve yazılı olarak kullanır ve en az bir yabancı dili Avrupa Dil Portföyü B1 Genel Düzeyinde kullanarak finansal terimlerle iletişim kurar.
8. Yaşam boyu öğrenmenin gerekliliğini benimser, sürekli olarak finansal alandaki gelişmeler doğrultusunda kendini yeniler ve geliştirir.
9. Mesleki etik kurallar ve yasal düzenlemelere uygun hareket eder; sosyal sorumluluk projelerine ve gönüllülük çalışmalarına katılır.
10. Sürdürülebilir kalkınma, çevresel ve sosyal sorumluluk konularında bilgi sahibidir ve bu konularda girişimci, yenilikçi yaklaşımlar sergiler.
11. Bankacılık ve finans uygulamalarının toplumsal, ekonomik ve çevresel etkilerini bilir ve bu bilgileri sorun çözme süreçlerinde kullanır.

		Program Öğrenme Çıktıları										
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Ders Öğrenme Çıktıları	Tüm	5	4	5	4	5	2	3	1	1	2	1
	1	5	4	5	4	5	2	3	1	1	2	1
	2	5	4	5	4	5	2	3	1	1	2	1
	3	5	4	5	4	5	2	3	1	1	2	1
	4	5	4	5	4	5	2	3	1	1	2	1

Katkı Düzeyi: 1: Çok düşük 2: Düşük 3: Orta 4: Yüksek 5: Çok yüksek