

# DERS TANITIM ve UYGULAMA BİLGİLERİ

| Dersin Adı                          | Kodu   | Yarıyıl   | T+U+L<br>(saat/hafta) | Türü (Z / S) | Yerel Kredi | AKTS |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------------------|--------------|-------------|------|
| Finans Ekonomisi                    | FB 612   | Güz-Bahar | 03+00+00              | Seçmeli      | 3           | 7.5  |
| Akademik Birim:                     | Uluslararası Ticaret ve Finans - Finans ve Bankacılık Doktora Programı   |           |                       |              |             |      |
| Öğrenim Türü:                       | Örgün Eğitim   |           |                       |              |             |      |
| Ön Koşullar                         | Yok  |           |                       |              |             |      |
| Öğrenim Dili:                       | İngilizce  |           |                       |              |             |      |
| Dersin Düzeyi:                      | Doktora  |           |                       |              |             |      |
| Dersin Koordinatörü:                | Belma ÖZTÜRKAL   |           |                       |              |             |      |
| Dersin Amacı:                       | Dersi alan öğrenciler modern finans teorisi ve özellikle finansal ekonomideki güncel ve teorik araştırmaların temeli olan varlık fiyatlandırılması teorisi hakkında çalışabilecek kadar yeterli bilgiye sahip olacaklardır. Aynı zamanda bireysel tüketim portföyü seçiminin kesintili zaman modellerini ve bunların denge varlık fiyatları üzerindeki etkilerini analiz edebilirler. Bu ders tamamlandığında; fayda teorisi, durum tercihi teorisi, ortalama varyans analizi, sermaye varlık fiyatlandırma modeli, arbitraj fiyatlandırma modeli ve opsiyon fiyatlandırma modelini anlamalısınız. Öğrenciler ayrıca literatürde geçen teorik modellerle ilgili bazı temel ampirik kanıtları değerlendirebileceklerdir. Bu dersin hedef öğrenci grubunu finans alanında doktora ve yüksek lisans yapan öğrenciler oluşturuyor. |           |                       |              |             |      |
| Dersin İçeriği:                     | Fayda teorisi, durum tercihi teorisi, ortalama varyans analizi, sermaye varlık fiyatlandırma modeli, arbitraj fiyatlandırma modeli ve opsiyon fiyatlandırma modeli   |           |                       |              |             |      |
| Dersin Öğrenme Çıktıları (ÖÇ):      | <ul style="list-style-type: none"><li>1- İşletme Bilgisi ve Anlayışı: Finansal ekonomide varlık fiyatlandırma teorilerini anlama, tanımlama ve tartışma becerisi geliştirmek</li><li>2- Teorilerle ilgili teorik ve ampirik makaleleri analiz eder, yorumlar ve sorgular</li><li>3- Temel araştırma makalelerinin bulgularının değerlendirerek, gözden geçirir ve eleştirebilir</li><li>4- Yazılı İletişim Becerileri: Kaliteli yazılı araştırma/analiz raporları üretmek</li><li>5- Sunum Becerileri: Bir araştırma makalesi üzerinde kaliteli bir sunum yapmak</li></ul>   |           |                       |              |             |      |
| Dersin Öğrenme Yöntem ve Teknikleri | Dersler, Dönem Projesi, Ödev ve Sınavlar   |           |                       |              |             |      |

## HAFTALIK PROGRAM

| Hafta | Konular   | Ön Hazırlık |
|-------|---|-------------|
| 1     | Beklenen Fayda Hipotezi                                     |             |
| 2     | Stokastik Hakimiyet   |             |
| 3     | Durum Tercihi Teorisi                                       |             |
| 4     | Ortalama-Varyans Analizi                                    |             |
| 5     | ARA SINAV   |             |
| 6     | Sermaye Varlık Fiyatlandırma Modeli                         |             |
| 7     | Sermaye Varlık Fiyatlandırma Modeli                         |             |
| 8     | Arbitraj Fiyatlandırma Teorisi ve Doğrusal Faktör Modelleri |             |
| 9     | Arbitraj Fiyatlandırma Teorisi ve Doğrusal Faktör Modelleri |             |
| 10    | Varlık Fiyatlandırma Modellerinin Ampirik Testleri          |             |
| 11    | Varlık Fiyatlandırma Modellerinin Ampirik Testleri          |             |
| 12    | Verimli Piyasa Hipotezi                                     |             |

|    |                         |  |
|----|-------------------------|--|
| 13 | Opsiyon Fiyatlandırması |  |
| 14 | Opsiyon Fiyatlandırması |  |

Kadir Has Üniversitesi'nde bir dönem 14 haftadır, 15. ve 16. hafta sınav haftalarıdır.

## ZORUNLU ve ÖNERİLEN OKUMALAR

### Gerekli Ders Kitapları

1. Copeland TE., and JF. Weston, K. Shastri, 2005, Financial Theory and Corporate Policy, 4/e, Pearson Education.
2. Pennacchi G., 2008, Theory of Asset Pricing, Pearson Education.

### Önerilen Kitaplar

1. Fama, E. F., 1976, Foundations of Finance, Basic Books.
2. Fama, E. F., and M.H. Miller, 1972, The Theory of Finance. Holt, Rinehart, and Winston.
3. Cochrane, J.H., 2005, Asset Pricing, Revised Edition, Princeton University Press.

## DİĞER KAYNAKLAR

### Ders Notları

- Markowitz, H. (1952): " Portfolio Selection" Journal of Finance, 7(1), 77-91.
- Merton, R. (1972): "An Analytic Derivation of the Efficient Set" Journal of Financial and Quantitative Analysis, 7(4), 1851-1872.
- Sharpe, W. F. (1964): "Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk" Journal of Finance, 19(3), 425-442.
- Black, F. (1972): "Capital Market Equilibrium with Restricted Borrowing" Journal of Business, 45(3), 444-455.
- Ross, S. A. (1976): " The Arbitrage Theory of Capital Asset Pricing" Journal of Economic Theory, 13, 343-362.
- Friend, I., and Blume, M. (1970): "Measurement of Portfolio Performance under Uncertainty" American Economic Review, 60(4), 561-575.
- Fama, E.F., and MacBeth, J. D. (1973): "Risk, Return, and Equilibrium Empirical Tests" Journal of Political Economy, 81(3), 607-636.
- Roll, R. (1977): " A Critique of the Asset Pricing Theory's Tests" Journal of Financial Economics, 4, 129-176.
- Roll, R., and Ross, S.A. (1980): "An Empirical Investigation of the Arbitrage Pricing Theory" Journal of Finance, 35(5), 2073-1103.
- Chen, N., Roll. R., and Ross S.A. (1986): "Economic Forces and the Stock Market" Journal of Business, 59(3), 383-403.
- Fama, E.F., and French, K.R. (1992): "The Cross-Section of Expected Returns" Journal of Finance, 47, 427-466.
- Fama, E.F., and French K.R. (1993): "Common Risk Factors in the Returns on Stocks and Bonds" Journal of Financial Economics, 33, 3-56.
- Fama, E.F., Fisher, L., Jensen, M., and Roll, R. (1969): "The Adjustment of Stock Prices to New Information" International Economic Review, 1-21.
- Fama, E.F. (1970): " Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work" Journal of Finance, 25(2), 383-417.
- Fama, E.F. (1991): "Efficient Capital Markets: II" Journal of Finance, 46(5), 1575-1617.
- Cox, J., Ross, S.A., and Rubinstein M. (1979): " Option Pricing: A Simplified Approach". Journal of Financial Economics, 7, 229-263.

## DEĞERLENDİRME SİSTEMİ

| Yarıyıl İçi Çalışmaları                   | Sayı      | Katkı Payı (%) |
|---|-----------|----------------|
| Katılım                                   | 14        | 20             |
| Proje                                     | 1         | 30             |
| Ara Sınavlar/Sözlü Sınavlar/Kısa Sınavlar | 1         | 20             |
| Final Sınavı                              | 1         | 30             |
| <b>Total:</b>                             | <b>17</b> | <b>100</b>     |

## İŞ YÜKÜ HESAPLAMASI

| Etkinlikler                               | Sayısı | Süresi (saat) | Toplam İş Yüğü (saat) |
|---|--------|---------------|-----------------------|
| Ders Saati                                | 17     | 3             | 51                    |
| Ödev                                      | 3      | 13.3          | 39.9                  |
| Ara Sınavlar/Sözlü Sınavlar/Kısa Sınavlar | 2      | 25            | 50                    |
| Final Sınavı                              | 1      | 46.6          | 46.6                  |
| <b>Toplam İş Yüğü (saat):</b>             |        |               | <b>187.5</b>          |

1 AKTS = 25 saatlik iş yüğü

## PROGRAM YETERLİLİKLERİ (PY) ve ÖĞRENME ÇIKTILARI (ÖÇ) İLİŞKİSİ

| #   | PY1 | PY2 | PY3 | PY4 | PY5 | PY6 | PY7 | PY8 | PY9 | PY10 | PY11 | PY12 | PY13 | PY14 | PY15 | PY16 |
|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------|------|------|------|------|------|------|
| OC1 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |      |      |      |      |      |      |      |
| OC2 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |      |      |      |      |      |      |      |
| OC3 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |      |      |      |      |      |      |      |
| OC4 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |      |      |      |      |      |      |      |
| OC5 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |      |      |      |      |      |      |      |

**Katkı Düzeyi:** 1 Düşük, 2 Orta, 3 Yüksek