|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| |  | | --- | | **MAN 690 FİNANSAL KURUMLAR VE PİYASALAR**  **Ders Sorumlusu: Dr. Göknur Büyükkara**  **Adres: Hacettepe Üniversitesi, İİBF, İşletme Bölümü, Beytepe, Çankaya, Ankara, 06800**  **e-mail:** [**goknur@hacettepe.edu.tr**](mailto:goknur@hacettepe.edu.tr)  **Tel: 2992064/152** | |  | | **Dersin Konusu:** |  | | Bu derste yerel ve uluslararası finansal kurumlar ve piyasalar ekonomik ve teorik boyutlarıyla incelenmektedir. Ders kapsamında finansal kurumların işlevleri, modern bankacılık, sigortacılık ve yatırım kurumları ile bu kurumların sağladığı hizmetler ve özellikle kullanılan yeni ürünler ve araçlara değinilecektir. Firmalar ve kişilerin, bankacılık ve para piyasası faaliyetleri ile finansman sağlaması günümüz finans dünyasında artık yeterli değildir ve firmalar sermaye piyasalarına açılarak farklı borsalarda işlem görmek istemektedir. Bu nedenle menkul kıymet ve vadeli işlemler borsalarının sistem içerisinde sağladığı kazanımlara da ders içeriğinde geniş olarak yer verilmiştir. Piyasaların serbestleşmesi ve finansal araçların karmaşıklaşması, finansal sistemin maruz kaldığı riskleri hem azaltmakta hem de artırmaktadır. Pazar riski, faiz oranı riski, likidite riski vs. gibi sistematik risklerin finansal kurumlara etkileri ve bu risklerin ölçülmesi için kurulan temel ekonometrik modeller de ayrıca ders içerisinde ortaya konacak ve finansal kurumların piyasalardaki dalgalanmalar karşısında neler yapması gerektiği öğrenciler ile birlikte tartışılacaktır. |  | | |  |  | | --- | --- | | **Haftalık Plan:** | | | **Hafta-1** | Giriş  Finansal varlıklar ve piyasaların sınıflandırılması, finansal piyasaların rolü, piyasa katılımcıları, global trendler | | **Hafta-2** | Finansal Kurumlar, Finansal Aracılar ve Varlıklar  Finansal kurumların tanıtılması, finansal aracılık işlemleri, varlık/borç yönetimi, mevcut yasal düzenlemeler | | **Hafta -3** | Mevduat Kurumları  Ticari bankacılık, yatırım kurumları ve kredi birlikleri. Mevduat kabul eden kurumların yapı, büyüklük, performans, yeni düzenlemeler vb. faktörler açısından incelenmesi,  Türk Bankacılık Sistemi | | **Hafta -4** | Merkez Bankaları ve Para Politikası  Merkez bankalarının amacı, kullanılan para politikası araçları ve para otoriterliğinin tartışılması  Fed, TCMB ve diğer ülke merkez bankalarının incelenmesi | | **Hafta -5** | Sigorta Şirketleri  Sigortacılık sistemi, sigorta şirketlerinin türleri ve ürünleri, prim hesaplamaları, SGK | | **Hafta -6** | Yatırım Şirketleri  Yatırım ve kalkınma bankacılığı, yatırım fonları, hedge fonlar ve bireysel emeklilik fonlarını yönetimi | | **Hafta -7** | Birincil Piyasalar  Halka arz süreci | | **Hafta -8** | İkincil Piyasalar  Menkul kıymet ve mal borsalarının özellikleri, yapıları ve hisse senedi piyasasında etkinlik problemi  IMKB ve diğer büyük dünya borsalarının incelenmesi | | **Hafta -9** | Türev Araçlar Piyasası  Vadeli işlemler ve opsiyon borsaları, futures, forward, opsiyon, swap vb. araçların tanıtılması ve matematiksel değerlenme süreci | | **Hafta -10** | Varlık Fiyatlama Modelleri ve Faiz Oranlarının Belirlenmesi  Finansal varlıkların özellikleri ve fiyatlama mekanizmaları, vade yapısı, risk-getiri modelleri | | **Hafta -11** | Finansal kurumların karşılaştığı riskler: Faiz oranı riski, kredi riski, piyasa riski, bilanço dışı kalemlerden kaynaklanan risk, döviz kuru riski, ülke ve devlet riski, teknoloji ve faaliyet riski, likidite riski, iflas riski, hedging (riskten korunma) yaklaşımı | |  |  | | **Hafta -12** | Faiz Oranı Riski  Yeniden fiyatlama modeli, durasyon, banka stres testleri vb. | | **Hafta -13** | Kredi Riski Modelleri  Kredi türleri, kredi riskinin modellenmesi, RAROC yaklaşımı, Basel 1-2-3 ve IBS standartları | | **Hafta -14** | Pazar Riskinin Değerlendirilmesi  RiskMetrics, VaR, Simulasyon ile Pazar riskinin modellenmesi. | |  | | |  |  | | --- | --- | | **Dersin İşleniş Şekli ve Değerlendirme:** |  | |  | | Finansal kurumlar ve piyasaların işleyişi, 14 haftalık plana uygun olarak ppt. slaytlar, örnek olaylar, problem çözümleri ve ders notları ile birlikte anlatılacaktır. Öğrencilerin mutlaka derse aktif olarak katılması ve dikkatli bir şekilde dersi sorular sorarak takip etmesi gerekmektedir. Derse katılımın not değerlendirmesi içindeki ağırlığı %10’dur. Ders kapsamında öğrenilen bilgileri test etmek üzere bir final sınavı yapılmaktadır ve bu sınavın ağırlığı %50’dir. Ayrıca öğrenciler haftalık plan içerisinden kendileri seçecekleri bir konudan Mayıs ayı içinde belirleyeceğimiz saatlerde sunum, makale veya örnek hazırlamakla yükümlüdürler. Sunum ve sunum raporlarının ortalama ağırlığı %40’tır. Sunum raporları, 12 pt. 1,5 satır aralığı ile kapak ve kaynakça ile birlikte 15 sayfayı geçemeyecek şekilde hazırlanmalıdır ve sınavda hazırlanan raporlardan da sorular sorulmaktadır. Sunum sırasında giyilen kıyafetin düzgün ve temiz olmasının yanında, konuşma ve diksiyona özen gösterilmesi ve olayların akademik bakış açısıyla sunulması gerekmektedir. Ders içeriği finansal piyasalarda çalışan uzman kişilerin verecekleri kısa seminerle zenginleştirilecektir. |  | | **Önkoşul:** |  | | MAN 620 Finansal Yönetim dersi daha önceden öğrenci tarafından alınmış olmalıdır. Öğrencilerin finansal piyasalar konusundaki güncel gelişmeleri ilgi duyarak takip etmesi ve yabancı basını takip edecek düzeyde yeterli İngilizce düzeyine sahip olması gerekmektedir. Ayrıca temel sayısal ve istatistiksel derslerin başarı ile tamamlanmış olması koşulu aranmaktadır. |  | | **Önerilen Kitaplar:** |  | | 1. Foundations of Financial Markets and Institutions of Fabozzi, Modigliani and Jones, Fourth Edition (Kitabın slaytları kullanılacaktır.) 2. Financial Markets and Institutions of Saunders and Cornett, Fourth Edition 3. Financial Institutions Management: A Risk Management Approach of Saıunders and Cornett, Sixth Edition 4. Finansal Pazarlar, Hatice Doğukanlı ve Serpil Canbaş |  | |  | | |  |  |  | | --- | | **Öğrenim Çıktıları:** | | 1. Bu ders bitiminde öğrenci, finansal kurumları ve araçları öğrenecek ve Türkiye’deki uygulamaları ayrıntılı olarak anlama yeteneğine sahip olacaktır. 2. Piyasa dinamiklerini algılayabilecek ve bilimsel olarak yorumlayabilecek düzeye gelecektir. 3. Ekonomik bir perspektiften finansal piyasaları analiz edebilme gücü kazanacaktır. 4. Piyasa riskleri karşısında nasıl hareket edebileceğini öngörme yeteneği kazanacaktır. | |  | |  |  | |  |  | |