

Temel Finansal Bilgiler

- TOBB ETÜ SEM • Prof. Dr. Ramazan Aktaş

Finansal Yönetim, Amaç ve İşlevleri

Finansal yönetim bölümü, bir işletmenin yatırım ve finansman kararlarından sorumlu olan birimdir.

Finansal yönetim bölümünün temel amacı, günümüzde kârı ya da kârlılığı en çoklamak değil, işletmenin piyasa değerini veya işletme hissedarlarının (sahiplerinin) servetini en çoklamaktır.

Son Yıllarda Finanstaki Gelişmeler

- Küreselleşen şirketler
- Uluslararası Finansman
- Türev Ürünler ve Türev Piyasalar
 - Vadeli İşlemler, Opsiyon, Swap işlemleri
- Finans Mühendisliği
- Risk Yönetimi
- FinTek
 - Algoritmik işlemler
 - Yapay zeka uygulamaları
 - Blokzincir, Kriptoparalar



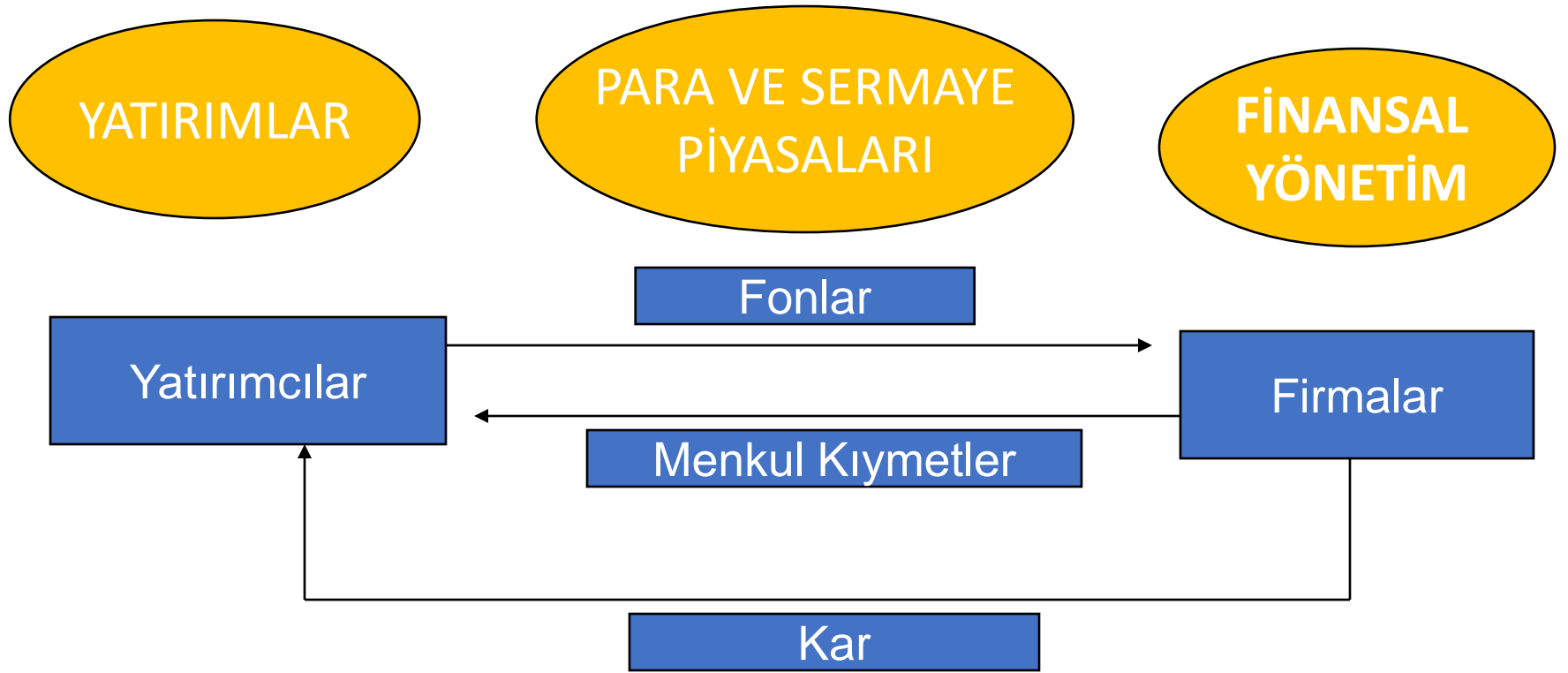
Son Yıllarda Finanstaki Gelişmeler

- Borsa İstanbul'da yabancı payının %72'lerden %40'lara gelmesi. Yabancı yatırımcıların piyasa payları son dönemde yüzde 61'den yüzde 40 seviyelerinin altına geriledi. Bu pay 2001 krizi sonrasının en düşük düzeyi. Yabancı payının en yüksek olduğu rakam yüzde 72.63.
- 70'li yıllarda ortaya çıkan türev enstrüman olgusu
- 2008 krizi sonrası türev piyasanın dünya GSMH'sinin yaklaşık 10 katı boyutuna ulaştığının ortaya çıkması, sonra buna bağlı olarak kriz çıkması ve bugün bu rakamın çok daha yukarı noktalarda olması
- Türev enstrümanlar ve varlığa dayalı yeni borçlanma araçlarının cazibesi ile finans mühendisliğinin de değer kazanması
- Piyasalarda artık eskisine göre çok daha fazla ve komplike finansal ürünler işlem görmeye başlamış, risk yönetimi firmaların hayati fonksiyonlarından biri haline gelmiştir.
- 2008 krizi riski yönetemeyen devasa firmaların battığını acı bir şekilde göstermiştir.

Piyasalar, Yatırımlar ve Finansal Yönetim

- Finansal Yönetim
- Sermaye ve Para Piyasaları
 - Faiz oranları, hisse senedi, tahvil, menkul kıymet fiyatlama, finansal kurumlar, yatırımcılar, düzenleyici kurumlar (SPK, SEC, BDDK, merkez bankaları)
- Yatırımlar
 - Menkul kıymet analizi, portföy teorisi, piyasa analizi, finansal ürünler

Piyasalar, Yatırımlar ve Finansal Yönetim Arasındaki İlişkiler



Finansal Yönetimin Fonksiyonları

Finansal Analiz

Finansal Planlama ve Denetim

Fonların Sağlanması

Fonların Yatırımı

Özel Finansal Sorunların Çözümü

Finansal Analiz



Finansal analiz, işletmenin finansal tablolarından yararlanarak, mevcut durumunun değerlendirilmesi ve geleceğe ilişkin tahminlerin yapılmasıdır.



Finansal Tablolarla İlgili Genel Bilgiler

- Finansal tablo kavramı
- Finansal tabloların amacı
- Finansal tabloların kullanıcıları
 - İşletme yönetimi
 - İşletme sahip/sahipleri
 - Yatırımcılar
 - Ticari ilişkide bulunanlar
 - Kredi kurumları
 - Devlet
 - Genel olarak kamu

Mali Tablo Seti

- Bilanço (Finansal Durum Tablosu)
- Gelir Tablosu (Kapsamlı Gelir Tablosu)
- Nakit Akım Tablosu
- Öz Sermaye Değişim Tablosu
- Muhasebe Politikaları ve Açıklayıcı Notlar
 - Fon Akım Tablosu
 - Net Çalışma Sermayesi Tablosu
 - Satışların Maliyeti Tablosu
 - Kâr Dağıtım Tablosu

Bilançonun Yapısı

Aktif

DÖNEN VARLIKLAR

- A. Hazır Değerler
- B. Menkul Kıymetler
- C. Ticari Alacaklar
- D. Diğer Alacaklar
- E. Stoklar
- F. Yıllara Yaygın İnş. ve Onarım Maliyetleri
- G. Gelecek Aylara Ait Gid. ve Gelir Tahak.
- H. Diğer Dönen Varlıklar

DURAN VARLIKLAR

- A. Ticari Alacaklar
- B. Diğer Alacaklar
- C. Mali Duran Varlıklar
- D. Maddi Duran Varlıklar
- E. Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- F. Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar
- G. Gelecek Yıllara ait Gid. ve Gelir Tah.
- H. Diğer Duran Varlıklar

Pasif

KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR

- A. Mali Borçlar
- B. Ticari Borçlar
- C. Diğer Borçlar
- D. Alınan Avanslar
- E. Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler
- F. Borç ve Gider Karşılıkları
- G. GeL. Ay. Ait Gelir. ve Gider Tahakkukları
- H. Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar

UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR

- A. Mali Borçlar
- B. Ticari Borçlar
- C. Diğer Borçlar.
- D. Alınan Avanslar
- E. Borç ve Gider Karşılıkları
- F. Gelecek Yıl. Ait Gelirler ve Giderler
- G. Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar

ÖZ KAYNAKLAR

- A. Ödenmiş Sermaye
- B. Sermaye yedekleri
- C. Kâr Yedekleri
- D. Geçmiş Yıllar kârları
- E. Geçmiş Yıllar Zararları (-)
- F. Dönem Net kârı (Zararı)

Gelir Tablosunun Yapısı

- A. Brüt Satışlar
- B. Satış İndirimleri (-)
- C. Net Satışlar
- D. Satışların Maliyeti (-)
Brüt Satış Kârı Veya Zararı
- E. Faaliyet Giderleri (-)
Faaliyet Kârı Veya Zararı
- F. Diğer Faaliyetlerden Olağan Gelir Ve Kârlar
- G. Diğer Faaliyetlerden Olağan Gider Ve Zararlar (-)
- H. Finansman Giderleri (-)
Olağan Kâr Veya Zararı
- I. Olağandışı Gelir Ve Kârlar
- J. Olağandışı Gider Ve Zarar (-)
Dönem Kârı Veya Zararı
- K. Dönem Kârı Vergi Ve Diğer Yasal Yükümlülükler Karşılığı (-)
Dönem Net Kârı Veya Zararı

Bilanço Makyajı Teknikleri

Bazı borçları veya yükümlülükleri bilançoda göstermemek

Bazı aktif kalemleri olduğundan daha fazla göstermek

Gider yazılması gereken bazı masrafları aktifleştirmek

Değerleri düşmüş aktiflere karşılık ayırmamak

Şirketin doğmuş yükümlülüklerine karşılık ayırmamak

Tahsili mümkün olmayan alacaklar için karşılık ayırmamak

Dövizli borçları veya alacakları bilanço tarihindeki kurdan değerlendirmemek

Bilanço Makyajı Teknikleri

Doğmuş zararları bilançooya yansıtmmamak

Gelir veya giderleri ait olduğu yılda gelir/gider yazmmamak

Olmayan stokları var gibi bilançoda göstermek

Sermaye artışlarını fiktif aktif yaratarak yapmak

Sabit kıymet amortismanlarını doğru yapmmamak

Kredi faiz giderlerini hesaplara doğru yansıtmmamak

Şirket borçlarını olduğundan az göstermek.

Bilanço Makyajı Teknikleri

Başkasına ait varlıkları kendi aktiflerinde göstermek

Serbestçe kullanılmayan bloke veya rehinli aktifleri saklamak

Şirketin hisse değerini düşürecek bilgileri saklamak

Faturasız mal satarak bazı satışları kayıt dışında tutmak

Faturasız mal alarak bazı alımları kayıt dışında bırakmak

Personele açıktan ücret ödeyerek personel giderlerini az göstermek

Finansal Tablo Analiz Yöntemleri

- Karşılaştırmalı mali tablo yöntemi
(Yatay Analiz)
- Yüzde yöntemi
(Dikey analiz)
- Trend (indeks) ya da eğilim
yüzdeleri yöntemi
- Rasyo yöntemi



Finansal Planlama ve Denetim



Finansal planlama, işletmenin faaliyeti sırasında ortaya çıkacak her türlü fon giriş ve çıkışının önceden planlanmasıdır.



Finansal denetim, finansal planlama ile uygulamaların karşılaştırılması ve sapma varsa düzeltici önlemlerin alınmasıdır.

Fonların Sağlanması



İşletmenin ihtiyaç duyduğu fonların, zamanında ve en uygun koşullarla sağlanmasıdır.



Ülkemizde çoğu küçük ve orta büyüklükteki işletme yeterli ve zamanında fon bulamadıkları için kapanmak durumunda kalmaktadır.

Fonların Yatırımı



İşletmedeki fonların, beklenen gelir ve risk göz önünde bulundurularak ve işletme amaçlarına en uygun şekilde; menkul kıymetlere, alacaklara, stoklara veya duran varlıklara yatırılmasıdır.

Yatırım Kararlarının Önemi

- Yatırım kararları, bir işletmenin gelecek yıllardaki durumunu belirleyici nitelikte kararlar olduğundan, işletmeler açısından hayati önem taşıyan kararlardır.
- Doğru ve zamanlaması uygun bir yatırım kararı işletmenin gelirini ve piyasa değerini yükseltirken, yanlış bir yatırım kararı işletmeyi iflasa bile sürükleyebilir.

Yatırım Kavramı

- **Yatırım** kullanıldığı alana göre farklı biçimde tanımlanan bir kavramdır. Örneğin, ekonomistler ve işletmeciler için ifade ettiği anlam birbirinden oldukça farklıdır.

Ekonomistler Açısından Yatırım

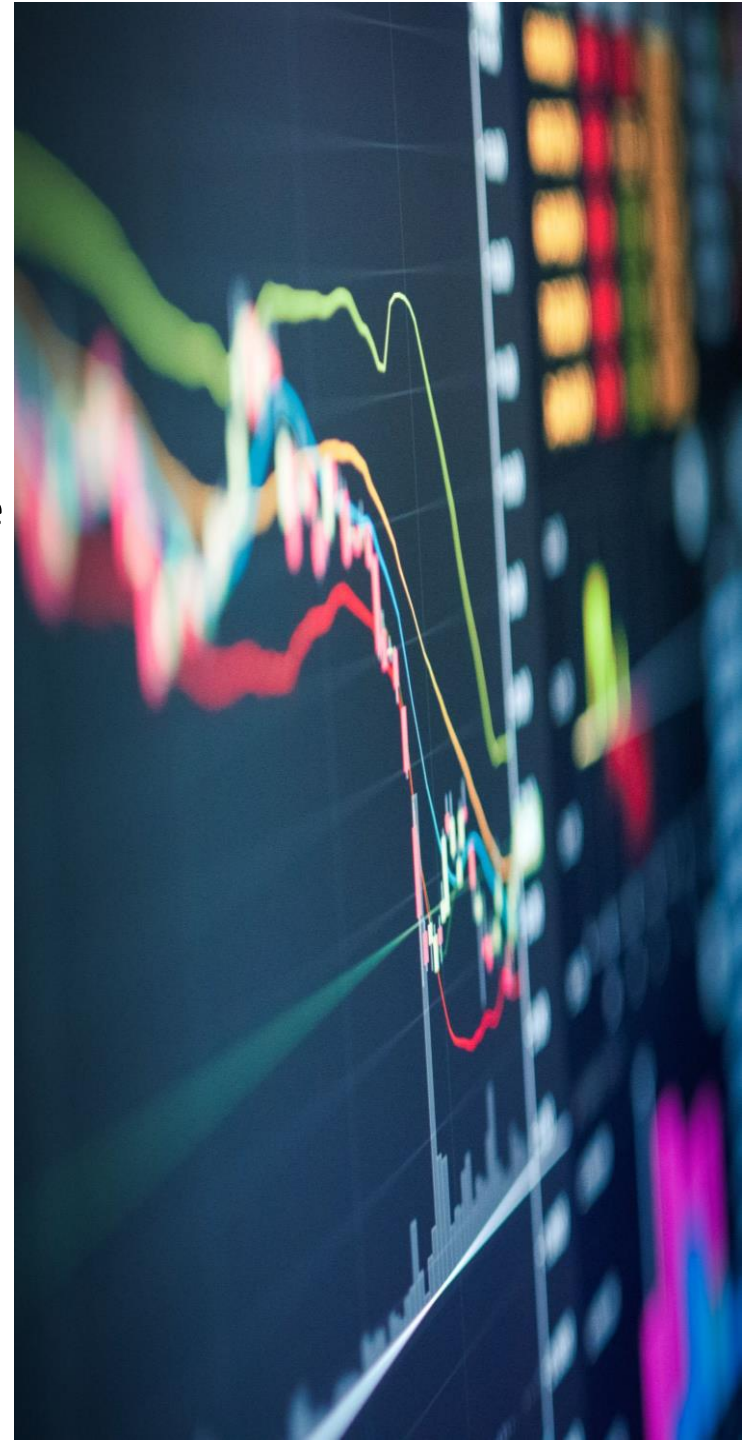
- Ekonomistler açısından yatırım, ulusal servette meydana gelen artışı ifade eder. Diğer bir deyişle, bir dönem içerisinde üretilen malların tüketilmeyen kısmına yatırım denir. Örneğin bir ev, fabrika veya köprü inşa edilmesi yatırım, buna karşılık bir makine veya bina satın alınması yatırım değildir.

İşletmeciler Açısından Yatırım

- İşletme biliminde ise yatırım, orta ve uzun vadeli fonların yatırıldığı ve kullanıldığı varlıklar olarak izah edilmektedir.
- Diğer taraftan, işletmeciler arasında yatırım kavramını işletme bilançosunun aktifinde yar alan varlıkların toplamı olarak görenler yanında, paranın farklı bir üretim faktörüne dönüşmesi olarak kabul edenler de bulunmaktadır.

Bireyler İçin Yatırım Kavramı

- Bireyler için yatırım ise gelir sağlamak ya da verim elde edebilmek amacıyla tasarrufların değerlendirilmesi anlamında ele alınmaktadır.



Bu Seminerde Kabul Edilen Yatırım Kavramı

- Bu seminerde "yatırım" kavramı işletme alanında kabul edilen tanım ile ele alınacaktır.
- Bu tanıma göre, yatırım, işletme faaliyetlerini gerçekleştirmek için bir yıldan daha uzun süre ile kullanılmak üzere edinilen varlıklara tahsis edilen fonlar olmaktadır.
- Bir diğer deyişle, yatırım, işletme bilançosunun aktifinde **Duran Varlıklar** bölümünde yer alan varlıkların edinilmesine yönelik fon kullanımınıdır.

Yatırım Projesi Kavramı

- Genel anlamda yatırım projesi; “Belirli bir zaman süresi içinde, mal ve hizmetlerin üretimini arttırmak için bazı olanakları yaratma, genişletme ve/veya geliştirmeye yönelik öneridir.”.
- Başka bir tanıma göre ise yatırım projesi; “belirli faaliyetleri en az (minimum) maliyetle gerçekleştirmek ve bu faaliyetler sonunda yaratılan kapasiteden en fazla (maksimum) faydayı sağlamak amacıyla yapılan bir plan” olarak açıklanır. Bu tanımdan da anlaşılacağı gibi, ekonomik amaçlı her türlü faaliyeti proje tanımı içine almak olasıdır.
- Bu kapsamda, yukarıda verilen sınırlayıcı koşulları içeren; yeni bir tesisin veya işletmenin kurulması, mevcut bir işletmenin kapasitesinin artırılması ile ilgili bütün çalışmalar yatırım projesi olarak değerlendirilecektir.

Yatırım Kararları Modelinin Umsurları

İlk yatırım tutarı

Projenin hurda değeri

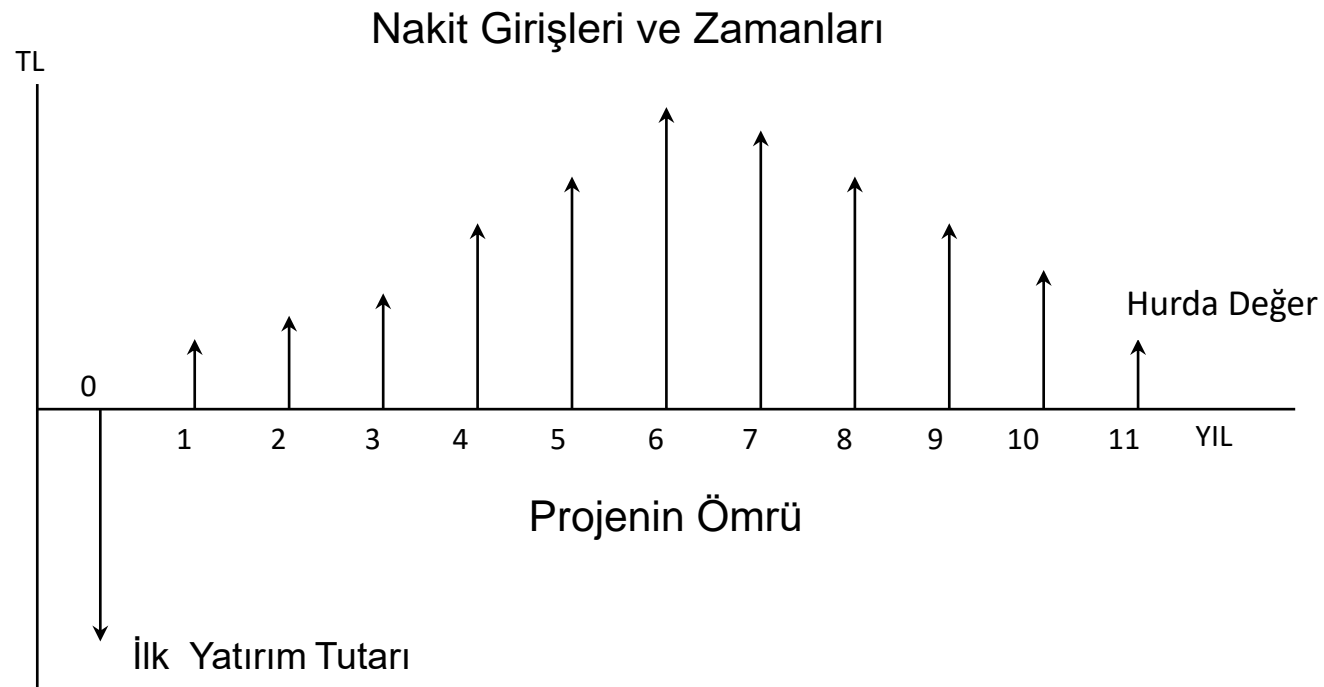
Net para girişı

Para akışlarının zamanlaması

Projenin ömrü

Projeden beklenen verim oranı

Yatırım Kararları Modelinin Unsurları



Yatırım Projeleri Arasında Seçim Yapma Sorunu

- Uygulamada işletmeler, yatırım projelerini değerlendirmede farklı yöntemler kullanmaktadırlar.
- Yatırım projesi seçiminde kullanılacak yönteme bağlı olarak farklı tercihlerle karşılaşabilmektedir. Bu nedenle işletmeler, yatırım önerileri arasında bir seçim yapabilmek için, tutarlı bir yöntem benimsemek veya her bir yönteme göre sonuçları görüp karar vermek durumundadır.

Yatırım Kararını Deęerlendirme Yöntemleri

- Belirlilik Koşulu Altında Proje Deęerlendirme Yöntemleri
 - *Ortalama Verimlilik (Kârlılık) Yöntemi*
 - *Geri Ödeme Süresi (GÖS) Yöntemi*
 - *Net Bugünkü Değer Yöntemi*
 - *İç Verim Oranı Yöntemi*
 - *Yıllık Eşdeğer Gider Yöntemi*

- Risk Altında Proje Deęerlendirme Yöntemleri
 - *Yatırım Kararları ve Risk*
 - *Risk Durumunda Yatırım Projelerinin Değerlendirilmesi*
 - *Risk Ölçümü*
 - *Risk Ölçüsü Olarak Standart Sapma*
 - *Riskin Ölçüsü Olarak Varyasyon (Değişim) Katsayısı*

Özel Finansal Sorunların Çözümü

- Şirket birleşmeleri ve satın almaları sadece dünyada değil ülkemizin gündeminde de ağırlığını artırmaktadır. Şirket birleşme ve satın alma faaliyetleriyle ilgili teknik konular (firmanın piyasa değerinin belirlenmesi, marka değerinin tespit edilmesi gibi) finans yöneticisinin sorumluluğu altındadır.
- Firmanın finansal yönden yeniden organizasyonu, şirketinin halka açılması, firmanın tasfiyesi gibi konular da birleşme ve satın almada olduğu gibi firmaların ömrü boyunca dönemsel (periyodik) olarak karşılaştığı sorunlar değildir.
- Finans yöneticisi bu sorunlarla ilgili kararların alınmasında önemli rol oynadığı gibi, söz konusu sorunların analizinin yapılması da finans yöneticisinin görevleri arasındadır.

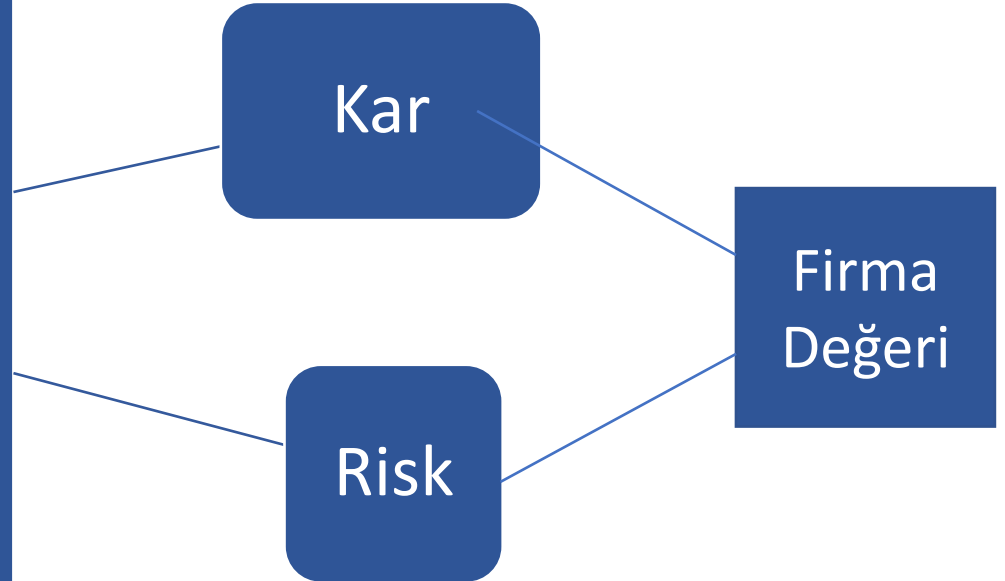
Finansal Yönetimin Takip Etmesi Gereken Konular

- Ekonomi
- Finans piyasalarının işleyişi
- Finansal kurumlar ve finansal araçlar
- Fon maliyetleri
- Vergiler
- Merkez bankası ve hazine politikaları
- Enflasyon ve faiz oranları vb. konularda bilgi sahibi olmalıdır.

Finansal Kararlar ve Firma Değeri Arasındaki İlişki

Kararlar:

1. Firmanın faaliyette bulunacağı sektör
2. Firmanın büyüklüęü
3. Firmanın kullandığı teknoloji
4. İşletmenin sermaye yapısı
5. İşletmenin likidite durumu
6. İşletmenin gerçekleştireceği yatırım projeleri vb.



Globalde En Değerli 10 Şirket (Mart 2021)

Koyalım dersiniz bu tabloyu güncelleyebiliriz.

	Rank (2018)	Market Cap (2018)	Sektör	Ülke
Apple	1	898		
Amazon	2	763		
Microsoft	3	723		
Alphabet	4	712		
Facebook	5	504		
Berkshire Hathaway	6	473		
Alibaba	7	469		
Tencent Holdings	8	457		
JPM	9	365		
JNJ	10	330		

İşletmelerde Finans Fonksiyonunun Örgütlenmesi

- İşletmelerde finans bölümü, fon gereksinimlerinin belirlendiği ve fonların bölümlere tahsisinin yapıldığı bir merkezdir.
- Finans fonksiyonunun örgütteki yeri, işletmelerin küçük, orta veya büyük işletme oluşuna göre değişiklik göstermektedir.

İşletmelerde Finans Fonksiyonunun Örgütlenmesi

- Mikro ve küçük ölçekli işletmelerde finans fonksiyonu, genellikle işletme sahibi veya genel müdür tarafından yerine getirilir.
- Orta büyüklükteki işletmelerde, genellikle finans fonksiyonu ile muhasebe fonksiyonu aynı çatı altında toplanmıştır ve aynı yöneticinin sorumluluğu altındadır.



İşletmelerde Finans Fonksiyonunun Örgütlenmesi

- Büyük ölçekli işletmelerde, finans fonksiyonu ayrı bir departman olarak örgüt şemasındaki yerini alır.
- Büyük işletmelerde muhasebe, finans fonksiyonunun altında alt bir fonksiyon olarak yer almaktadır.
- Büyük işletmelerde “Finans Komitesi” de oluşturulmaktadır.



Finans Komitesi

- Finans komitesi, işletmenin fonksiyonel bölüm yöneticilerinden oluşur.
- Finans komitesine genellikle yönetim kurulu başkanı başkanlık eder.
- Komite, genellikle ayda bir toplanır.
- Finans komitesinin görevi, finans ve muhasebe sorunlarının çözümü için politikalar saptamak ve gerekli düzenlemeleri yapmaktır.

İşletme İçin Risk Kavramı

- Geniş bir çerçeve içinde bakıldığında, planların başarısız olma olasılığı, hatalı karar alma tehlikesi, zarar etme veya kâr etmeme gibi durumları genel olarak “risk” diye adlandırmak mümkündür.
- Tüm tanımlar birlikte ele alındığında risk, genel olarak beklenen veya umulan bir sonuçtan sapma ihtimalinin mevcut olduğu bir hali anlatır.

Risk Yönetimi

- Risk yönetimi; işletmenin üstlenebileceği risk seviyesini belirlemesi, maruz kaldığı risk seviyesini saptaması ve istenilen risk seviyesine ulaşmak için gerekli adımların atılmasını içerir.
- İşletmeler güçlü risk yönetimi sayesinde bir yandan risklerini kontrol ederek kayıplarını azaltır, diğer yandan da riske ayarlı kârlılık analizi ışığında daha verimli ürünlerde büyüyerek ortakların kârını maksimize etmeye çalışırlar.



İşletmelerde Risk Yönetimi Amacı ve Süreci

- Risk yönetiminin iki temel amacı vardır:
 - İşletmenin finansal performansını iyileştirmek,
 - İşletmenin karşılanması imkânsız, faaliyetini tehlikeye sokacak zararlarla karşılaşmasını önlemek.
- İşletmelerin risk yönetmekteki amacı ise, işletmenin sermayesi ile orantılı risk almasını sağlamaktır. Yani beklenmedik durumlarda ortaya çıkabilecek zararın sermaye ile karşılanabilmesini sağlamak için gereken önlemleri önceden almaktır.

İşletmelerde Risk Yönetimi Amacı ve Süreci

Risk yönetim süreci, işletme yönetimi tarafından,

- risklerin tanımlanması,
- ölçülmesi,
- risk politikaları ve uygulama usullerinin oluşturulması ve uygulanması,
- risklerin analizi ve izlenmesi, raporlanması, araştırılması, onaylanması ve denetimi

safhalarından meydana gelir.

İşletmelerin Karşılaştıkları Risk Çeşitleri

- Piyasa Riski
- Likidite Riski
- Faiz Oranı Riski
- Kur Riski
- Kredi Riski
- Operasyonel Risk
- Faaliyet Kaldırıcı Riski
- Finansal Kaldıraç Riski
- İş ve Endüstri Riski
- Yönetim Riski



Finansın Temel İlkeleri

- Kişisel Çıkarı Düşünme Davranışı İlkesi (İnsanlar / kurumlar, mali **çıklarlarını** düşünerek davranırlar ve iyi kararların alınabilmesi için çözüm üretirler. Finansal işlemin tarafları her zaman kendisi için en avantajlı olan **davranışı** izler).
- Riskten Kaçınma İlkesi
- Çeşitlendirme İlkesi

Finansın Temel İlkeleri

- Sermaye Piyasasının Etkinliđi İlkesi (Sermaye piyasasındaki hisse senedi tahvil gibi finansal varlıkların bütün bilgileri yatırımcı tarafından bilinmekte ve reel varlıklara göre daha kolay alınıp satılabilmektedir)
- Risk- Getiri Değiş Tokuşu İlkesi
- Değerli Fikirler İlkesi
- Opsiyonlar Deđerlidir İlkesi
- Davranış İlkesi (İşaret verme ilkesinin uygulanmasıdır. Genellikle insanların çoğunluğun yaptığını yapma eğilimindedir. Eğer yeterli bilgi mevcut değil ise insanlar çoğunluğun yaptığı davranışları takip ederler)
- Paranın Zaman Değeri İlkesi

Finans Alanında Bilinmesi Gereken Önermeler

- Sadece kısa vadeli getiriye odaklanmak iyi değildir.
- Firma değerini sadece yatırım kararı değil finansman ve temettü kararı da etkiler.
- Finansal piyasalarda zaman zaman krizler yaşanır ve kriz getiri ile servet artışı arasındaki orantısızlıktan çıkar.
- Finansın temel formülü geleceğe yönelik nakit akışlarının bugünkü değeridir.
- Finansal piyasalarda beklentiler satın alınır, realize olunca satışa geçilir.
- Nakit kraldır.
- Nominal faiz arttıkça repo yapmanın cazibesi artar.
- Politika faizi ile piyasa faizi aynı şeyler değildir. Bu ilişki kopmuşsa Merkez bankası bir yerlerde hata yapıyor demektir.

Finans Alanında Bilinmesi Gereken Önergeler

- Merkez Bankasının kâr ya da zarar etmesi iyi bir şey değildir.
- Hisse senedi yatırımcısı ve oyuncusu olmak farklı şeylerdir.
- Temel analiz hangi hisse senedine yatırım yapılmalı, teknik analiz ise ne zaman pozisyon alınmalı konusunda yardımcı olur.
- Tüyoyla para kazanmak risklidir.
- Sokaktaki adam ne yapıyorsa onun tersini yapmak para kazandırır.
- Batamayacak kadar büyük olduğunuzda sizin riskiniz başkalarının da riski olur.

Finans Alanında Bilinmesi Gereken Önermeler

- Kimse piyasayı yenemez.
- Piyasalarda bedava ekmek yoktur.
- Hisse alırken en azından know-how farkı olanı, bir adım ötesi ürünü ya da ürünleri marka olanı ve tabii ki en iyisi beklentisi olan hisse senedini seçmek en akılcı stratejilerdir.
- Risk almak kumar oynamak değildir. Risk alırken sermayenle orantılı risk almazsan aldığın risk kumara dönüşür.

Finans Alanında Bilinmesi Gereken Önermeler

- Piyasa boğalar ile ayıların mücadelesidir. Boğalar baskın gelirse piyasa yükselir, ayılar baskın gelirse piyasa düşer.
- Borsalarda her yükseliş ve düşüşün bir hikayesi vardır. Yükselişin hikayesi bitince düşüşün hikayesi yazılır.
- Profesyonel oyuncu ne zaman boğa, ne zamanda ayı gibi pozisyon alınacağını bilip ona göre hareket eden kişidir.,
- Piyasalarda uzun vadede iyimserler kötümserlerden daha fazla para kazanma şansına sahiptir.
- Borsalarda oyuncuların % 98'i kaybeder; % 2' si kazanır.

Finans Alanında Bilinmesi Gereken Önermeler

- Bilanço ve gelir tablosundan riski okumak önemlidir.
- En önemli kâr kalemi net kâr değildir. Brüt satış kârı ve faaliyet kârı bize daha fazla bilgi sağlar.
- Firmanın borçlanarak öz sermayesinin kârlılığını artırması mümkündür.
- Batan firmaların ortak özelliği, ekonomi krize girerken yatırımı borçla finanse etmek ve bir de likidite sorunu yaşarken bunu yapmaktır.
- Firma değerini sadece yatırım kararı değil finansman ve temettü kararı da etkiler.
- Yatırım sadece duran varlıklara (sabit sermaye) değil dönen varlıklara (çalışma sermayesi) da yapılır.
- Yatırımın temel amacı getiri elde etmektir.
- Her yatırım finanse edilmelidir.
- Finansal piyasalarda zaman zaman krizler yaşanır ve kriz getiri ile servet artışı arasındaki orantısızlıktan çıkar.
- Çıraklığını yapmadığın işten para kazanmak zordur.
- Sürü psikolojisiyle yatırım firmayı batırabilir. Planlamayanı planlarlar.

Finans Alanında Bilinmesi Gereken Önermeler

- Bankaların yaptığı iş spread işidir.
- Banka kredi verirken 5 K ilkesine göre kredi verir.
- Tahvil portföyünün getirisi piyasa faizi düştükçe artar.
- Özsermayenin maliyeti borcun maliyetinden daha yüksektir.
- Sabit varlıklar uzun vadeli finansman kaynaklarıyla finanse edilmelidir.
- Krizde önemli olan rakiplerinden hızlı koşmaktır.