

PORTFÖY YÖNETİMİ LİTERATÜRÜNE YÖNELİK BİR BİBLİYOMETRİK ANALİZ

BIBLIOMETRIC ANALYSIS OF THE PORTFOLIO MANAGEMENT LITERATURE

Ceren TAŞKIN^a, Emel GÜVEN^b, Tamer EREN^{c*}

^a Lisans Öğrencisi, Kırıkkale Üniversitesi, cerntskn@gmail.com, ORCID: 0009-0008-2467-9640

^b Doktora Öğrencisi, Kırıkkale Üniversitesi, emel-gvn@hotmail.com, ORCID: 0000-0001-6106-9720.

^{c*}Sorumlu Yazar, Prof. Dr., Kırıkkale Üniversitesi, tamereren@gmail.com, ORCID: 0000-0001-5282-3138

MAKALE BİLGİLERİ

Makale Tarihçesi:
Gönderilme Tarihi 09.12.2024
Düzenleme 31.12.2024
Kabul Tarihi 03.02.2025

Anahtar Kelimeler:
Bibliyometrik analiz,
lisansüstü tezler, portföy
yönetimi
Jel Kodları: G11, G17, M4

DERLEME

BENZERLİK/ PLAGIARISM

Ithenticate: %9

ARTICLE INFO

Article history:
Received 09.12.2024
Revised 31.12.2024
Accepted 03.02.2025
Keywords: Bibliometric
analysis, postgraduate theses,
portfolio management
Jel Codes: G11, G17, M4

ÖZET

Portföy, bir birey ya da kurumun sahip olduğu çeşitli finansal varlıklardan oluşur. Portföy yönetimi ise, bu varlıkların stratejik olarak yönetilmesi ve optimize edilmesi sürecidir. Riskleri minimize edip getiriyi maksimize etmeyi amaçlar. Bu çalışma, Yüksek Öğretim Kurulu Başkanlığı Ulusal Tez Merkezi Elektronik Arşivi (YÖKTEZ) veri tabanında yer alan "Portföy Yönetimi" konusundaki akademik çalışmaların gelişimini bibliyometrik analiz yöntemiyle incelemeyi amaçlamakta olup, bu kapsamda 178 lisansüstü tez analize tabi tutulmuştur. Analiz sonucunda, portföy yönetimi konusundaki en fazla çalışmanın 2019 yılında yayımlandığı ve bu çalışmaların büyük bir kısmının yüksek lisans tezlerinden oluştuğu tespit edilmiştir. Ayrıca, söz konusu çalışmaların çoğunluğunun devlet üniversitelerinde yapıldığı ve özellikle sosyal bilimler enstitüsü ile işletme ana bilim dalının öne çıktığı gözlemlenmiştir. Çalışmalarda kullanılan yöntemler ve anahtar kelimeler de sistematik bir şekilde sınıflandırılmıştır. Çalışma, bu alanda yapılacak gelecekteki lisansüstü tezlere katkı sağlamayı amaçlamaktadır.

ABSTRACT

Portfolio consists of various financial assets owned by an individual or institution. Portfolio management is the strategic management and optimization of these assets. It aims to minimize risks and maximize returns. This study aims to examine the development of academic studies on 'Portfolio Management' in the Higher Education Council National Thesis Center Electronic Archive (YÖKTEZ) database using bibliometric analysis, analyzing 178 postgraduate theses within this scope. The analysis revealed that the highest number of studies on portfolio management were published in 2019, and a large portion of these studies consisted of master's theses. Additionally, it was observed that most of these studies were conducted at public universities, with social sciences institutes and business

administration departments being particularly prominent. The methods and keywords used in the studies were also systematically classified. This study aims to contribute to future postgraduate theses in this field.

1. GİRİŞ

Ekonomik koşullar altında hem bireysel hem de kurumsal yatırımcıların hedefi, sahip oldukları varlıkların (hisse senetleri, tahviller ve diğer değerli kâğıtlar) toplam getirilerini risk unsurlarını dikkate alarak artırmaktır. Portföy genellikle hisse senetleri ve çeşitli menkul kıymetlerden oluşan tahvilleri içerir. Bu varlıkların getirilerini artırmak, etkin bir portföy yönetimiyle mümkündür. Bu yönetimdeki amaç, karar vericinin risk ve getiri tutumuna göre hangi varlıkların portföye dahil edileceği ve ekonomik koşullar değiştikçe hangi varlıkların çıkarılacağına karar vermektir (Demirtaş ve Güngör, 2004:103).

Portföy, kavramsal anlam açısından bir cüzdanı ifade eder ve çeşitli menkul kıymetlerin bir arada tutulması yoluyla riskin dağıtılmasını amaçlar. Bu kavramın temelinde, riskleri en aza indirme hedefi bulunmakta olup, aynı zamanda mevcut risk seviyesinde en yüksek getiriyi elde etme anlayışı ön plana çıkmaktadır. Sermaye piyasalarının gelişmiş olduğu ülkelerde, portföy kavramı, menkul kıymet yatırımcılarının risk ve getiri konusundaki bilinçlenmesi sayesinde daha da kritik hale gelmiştir. Portföy yönetimi, yatırımcıların ihtiyaçları ve hedefleri doğrultusunda stratejik planlamalar yapmayı, yatırım araçlarını titizlikle analiz ederek doğru varlıkları seçmeyi ve buna bağlı olarak portföy performansını düzenli bir şekilde ölçerek portföy yapısını gözden geçirmeyi kapsayan bir alandır (Baykan, 2010:3).

Çeşitli yatırım araçları kullanılarak farklı portföy kombinasyonları oluşturulabilmektedir. Bu portföyler, yalnızca hisse senedi veya tahvil gibi klasik menkul kıymetlerden değil, alternatif yatırım araçlarından da meydana gelebilir. Yatırım araçlarının performansları karşılaştırılarak, hangisinin daha avantajlı olduğu istatistiksel analizlerle belirlenir ve bu değerlendirmeler doğrultusunda seçilen varlıklar portföye dahil edilir. Risk ve belirsizlik, gelecekteki olayların öngörülmesi açısından farklı kavramlardır. Risk durumlarında, geçmiş verilere dayanarak alternatif sonuçların ortaya çıkma olasılıkları bilimsel yöntemlerle hesaplanabilir. Buna karşın, belirsizlik durumunda bu olasılıklar, herhangi bir tarihsel veriye dayanmadığı için subjektif tahminlere bağlıdır. Yatırımcılar genellikle getiri hakkında bilgi sahibi olsalar da risk konusunda yeterli bilgiye sahip olmayabilirler. Risk hakkında doğru bilgi ve analizlere erişim, yatırımcıların daha bilinçli ve sağlam kararlar vermesine yardımcı olur (Yavuz ve Eren, 2016:125).

Varlık fiyatlama modellerinin temelleri, 1950'lerin başında, riski dağıtmak amacıyla portföy çeşitliliğini öneren geleneksel portföy yaklaşımıyla atılmıştır. Harry Markowitz'in 1952'deki çığır açan çalışmasıyla ortaya çıkan Modern Portföy Teorisi, yatırım kararlarında risk ve getiri arasındaki ilişkiyi merkezine almıştır. Bu teoriden sonra, risk ve beklenen getiri arasındaki bağıntıyı daha iyi anlamak için pek çok model geliştirilmiştir. Sermaye Varlıklarını Fiyatlama Modeli (CAPM), gerçek dünya koşullarındaki bazı eksiklikleri nedeniyle eleştirilmiş olsa da uzun yıllar boyunca temel bir referans noktası olmuştur. Arbitraj Fiyatlama Teorisi (APT) ise CAPM'nin bazı sınırlamalarını aşmayı hedeflemiş ancak uygulama zorlukları nedeniyle daha çok tamamlayıcı bir rol üstlenmiştir. Hisse senedi getirilerini daha iyi açıklamak için geliştirilen Fama ve French üç faktörlü modeli, piyasa riskine ek olarak şirket büyüklüğü ve değer/fiyat oranı gibi faktörleri de dikkate alarak daha kapsamlı bir açıklama sunmuştur. Bu modele daha sonra momentum faktörü ve yatırım-karlılık faktörleri eklenerek modeller daha da zenginleştirilmiştir (Büyükoğlu, 2023:1).

Ekonomik koşullardaki değişimler nedeniyle yatırımcılar, portföylerindeki varlıkları zaman zaman gözden geçirme ihtiyacı duyarlar. Bu süreçte, hangi varlıkların satılıp yerine hangilerinin alınacağına ve işlemlerin ne zaman yapılacağına karar verilir. Portföy yönetimi de bu süreci tamamlar. Yatırımcıların hedeflerine ulaşması için ekonomik veriler ışığında portföy sürekli izlenir ve güncellenir (Yalçın, 2011:8).

Bu çalışmada portföy yönetimi ile ilgili yapılan bilimsel çalışmalar ele alınmıştır ve temel amaç, portföy yönetimi alanında bibliyometrik bir analiz gerçekleştirerek mevcut literatürün genel çerçevesini ortaya koymaktır. Araştırma sonuçlarının, portföy yönetimi literatürünün gelişimine katkıda bulunmasıyla birlikte, gelecekteki araştırmalar için bir referans kaynağı oluşturacağı düşünülmektedir. Çalışma Yükseköğretim Kurumu Ulusal Tez

Merkezi (YÖKTEZ)'nde bulunan ve 08.10.2024 tarihine kadar yayımlanmış olan lisansüstü tezleri kapsamaktadır.

2. KAVRAMSAL ÇERÇEVE

Modern Portföy Teorisi, 1952 yılında Harry Markowitz tarafından kaleme alınan bir makale ile ortaya konmuş ve Ortalama-Varyans Modeli ile risk ve beklenen getiri hesaplamalarının temelini oluşturmuştur. Markowitz, bu model sayesinde finans alanında önemli bir ilerleme kaydedilmesini sağlamıştır. Daha sonra, Sharpe (1964), Lintner (1965) ve Mossin (1966) tarafından bağımsız çalışmalar yürütülmüş ve bu çalışmaların sonuçları birbirine yakın olmuş, bu sayede Sermaye Varlıklarını Fiyatlandırma Modeli (SVFM) geliştirilmiştir. Ortalama-Varyans Modeli, etkin portföy oluşturma yöntemlerini ele alırken, SVFM ise finansal varlıkların etkin piyasalarda fiyatlandırılma biçimini açıklamıştır. SVFM'nin varsayımlarını azaltmak ve eksik kalan noktalarını tamamlamak amacıyla, 1976 yılında Stephen Ross tarafından yeni faktörler eklenmiş ve Arbitraj Fiyatlama Teorisi (AFT) ortaya atılmıştır. Bu teori, beklenen getiriler ile betalar arasında bir doğrusal ilişkiyi arbitraj kavramı üzerinden tanımlamaktadır. Finans literatüründe önemli bir kilometre taşı olan bu çalışma, varlık getirilerinin birçok faktörden etkilenebileceğini göstermiş, ancak bu faktörlerin tam olarak neler olduğuna dair bir sonuç sunmamıştır. Bu eksikliği gidermek için, 1993 yılında Fama ve French tarafından Üç Faktörlü Varlık Fiyatlama Modeli geliştirilmiştir. Bu modelde, SVFM'ye firma değeri ve firma büyüklüğü olarak adlandırılan iki yeni faktör eklenmiştir. Bunu takiben, Carhart (1997) tarafından momentum faktörü modele dahil edilerek dört faktörlü bir model ortaya konmuştur. Hisse senedi getirilerindeki farklılıkları daha iyi açıklamak için, FF3F Modeli ve Carhart Dört Faktörlü Modeline farklı değişkenler eklenerek yeni çalışmalar gerçekleştirilmiştir. Tüm bu gelişmeler sonucunda, Fama ve French, 2015 yılında yayımladıkları bir makalede, yatırım ve karlılık faktörlerini de dahil ederek Beş Faktörlü Varlık Fiyatlama Modelini geliştirmiştir (Arı ve Sarioğlu, 2021:115).

Portföy oluşturma sürecinde yatırımcılar, oluşturulacak portföy hedeflerinin ne olduğunu ve bu hedeflere ulaşmak için ne kadar bir zaman diliminin gerekli olduğunu değerlendirirken, aynı zamanda karşılaşılabilecek kayıp veya belirsizliklere karşı tolerans seviyelerini de gözden geçirmektedirler. Hangi tür risklerin kabul edilebilir olduğuna karar verirken, yönetilen portföyün yönetilmeyen portföylerden daha yüksek getiri sağlama potansiyelini de sorgulamaktadırlar. (Genç, 2014:1).

3. YÖNTEM

Çağdaş bilgi teknolojilerindeki yenilikler, bilgilere kolay ve düşük maliyetle erişim imkânı sunarak erişilebilir bilgi kaynaklarını zenginleştirmiştir. Bu bağlamda, elde edilen bilgilerin analiz edilmesi, kaynakların güvence altında olması ve güncelliği, bilgilerin işlevsel ve anlamlı birer veri kaynağı olmasını sağlamak açısından kritik bir rol oynamaktadır. Bu nedenle veriler ile yığınsal olarak çalışmaktansa sınıflandırarak çalışmak maksimum fayda sağlayacaktır. Verilerin daha iyi analiz edilerek ihtiyaca yönelik doğru, güvenilir ve yeterli bilgiye erişilebilir hale getirilmesinde etkili olacaktır. Bu çerçevede değerlendirilebilecek yaklaşımlardan biri bibliyometrik analizdir (Zeren ve Kaya, 2020:37).

"Bibliyometrik" terimi, Yunanca "biblio" ve Latince "metric" sözcüklerinin birleşiminden türetilmiştir. "Biblio" kitaplar veya dokümanlarla, "metric" ise ölçme işlemiyle ilgilidir. Dolayısıyla, "bibliyometrik" ifadesi, kitaplar ya da belgelerin ölçülmesiyle alakalı bir kavramdır. Bibliyometri, temel olarak nicel verilere dayalı bir araştırma alanı olarak tanımlanır. Bibliyometrik çalışmalar, belirli kriterlere sahip yayınların ya da dokümanların incelenmesiyle gerçekleştirilir ve bu sayede bilimsel iletişimle ilgili farklı veriler elde edilir (Sanlı vd., 2024:224). 1969 yılında ilk kez tanımlanan bu kavram, "matematiksel ve istatistiksel yöntemlerin kitaplar ve diğer iletişim araçları üzerinde kullanılması" olarak ifade edilmiştir (Pritchard, 1969:348). Bibliyometri, bilimsel yayınların çeşitli unsurlarını (yazarlar, yayımlanma yılı, konu, sayfa sayısı, yapılan alıntılar vb.) istatistiksel teknikler ve analiz yöntemleriyle inceleyerek bilimsel iletişimle ilgili bazı çıkarımlar elde etmeyi amaçlar. Bu tür incelemeler, örneğin bir dönemde yayımlanan makale sayısını belirleme gibi açıklayıcı bir yaklaşım sergileyebilir ya da bir makalenin sonraki çalışmalar üzerindeki etkisini ortaya koyma şeklinde daha derinlemesine değerlendirmeler yapabilir (Gürbüz ve Bozkurt, 2016:4). Kısaca bibliyometrik veriler, farklı disiplinlerdeki ayrımların belirlenmesine veya belirli bir derginin daha detaylı incelenmesine imkân tanımaktadır. Bu bulgular, ilgili alandaki akademik yayınların ilerleyişini ve eğilimlerini takip etmek, ülkeler arasında karşılaştırmalar yapmak ve

dergileri yıllara göre analiz edip değerlendirmek için bibliyometrik analizlerin önemli bir rol oynadığını göstermektedir. (Yalçın, 2010:206).

Bibliyometrik analizler, çeşitli alanlarda yapılmış olup, farklı konularda akademik yayınların incelenmesi ve değerlendirilmesi için kullanılmıştır. Küpçüoğlu vd. (2024:281), blok zincirin, genellikle kripto paralarla ilişkilendirilse de son yıllarda birçok farklı alanda kullanılmaya başlandığını ve geniş bir uygulama alanına sahip olduğunu ifade etmişlerdir ve Türkiye'de blok zincir konusyla ilgili yazılmış lisansüstü tezlerin bibliyometrik analizi gerçekleştirmişlerdir. Şekercioğlu (2021:22), Portföy yönetimi kavramının tarihsel gelişimini ve bu alandaki eğilimlerin zaman içindeki değişimini analiz etmek ve yapılan çalışmanın portföy yönetimi konusundaki akademik araştırmaların nasıl evrildiğini göstermek amacıyla, 1959-2021 yılları arasında yayımlanmış ve Scopus veri tabanında yer alan İngilizce makaleler üzerinde bibliyometrik bir inceleme gerçekleştirmiştir. Haydaroğlu (2022:67), Türkiye'de finansal kriz konusyla ilgili hazırlanmış lisansüstü tezleri farklı parametreler çerçevesinde analiz ederek, bu tezlerin bibliyometrik özelliklerini ortaya koymuştur. Depren vd. (2018:1), Web of Knowledge veri tabanında bulunan ve borsa volatilitelerini ele alan yayınlar üzerinde bibliyometrik bir analiz gerçekleştirmişlerdir. Ancarlı vd. (2023:44), Kripto varlıkların küresel piyasadaki hızlı büyümesi ve bu alandaki akademik araştırma trendlerini belirlemek amacıyla son yıllarda kripto varlık üzerine yapılan ve Web of Science veri tabanında yer bulan çalışmalar üzerinden bibliyometrik analiz gerçekleştirmişlerdir. Güven ve Eren (2024:85), endüstriyel tesislerin maruz kalabileceği başlıca risklerden birinin, insan sağlığı ve çevre üzerinde olumsuz etkiler yaratan, aynı zamanda ciddi mali kayıplara yol açabilen endüstriyel kazalar olduğunu ifade etmişler ve endüstriyel kazalar konusundaki lisansüstü tezleri bibliyometrik açıdan ele almışlardır. Zeren ve Kaya (2020:35), dijital pazarlama alanında ulusal literatürde gerçekleştirilen araştırmaları sistematik bir literatür taramasıyla değerlendirmek amacıyla bibliyometrik analize başvurmuşlardır. Erturgut ve Yılmaz (2020:105), afet ve insani yardım lojistiğini alandaki çalışmaların hangi yıllarda yoğunlaştığını belirlemek ve önde gelen ülkeleri, kurumları, dergileri ve yazarları tespit ederek genel bir profil ortaya koymak amacıyla Web of Science (WOS) ve Scopus veri tabanlarında yer alan afet ve insani yardım lojistiği alanındaki makaleleri bibliyometrik analiz yöntemiyle incelemişlerdir. Altınpulluk (2018:248), Türkiye'de artırılmış gerçeklik üzerine hazırlanmış olan tezleri bu alandaki mevcut durumu ve eğilimleri ortaya koyabilmek adına bibliyometrik analiz yöntemiyle incelemiştir. Çavuşgil Köse (2020:99), Covid-19'un turizm sektörü üzerindeki etkisi, uluslararası ve ulusal literatürde geniş bir incelemeye yol açtığından, Türkiye'deki COVID-19 ile ilgili turizm literatüründe görülen eğilimleri geleceğe dair öneriler sunmak amacıyla bibliyometrik analiz yöntemiyle değerlendirmiştir. Hotamışlı ve Efe (2015:101), duygusal zekâ ve liderlik konularının bir arada incelendiği ve bu iki kavram arasındaki ilişkinin analiz edildiği bir bibliyometrik inceleme yapmışlardır. Eren ve Gündüz (2024:73), kent dirençliği kavramının şehir ve bölge planlama gibi disiplinlerde olduğu kadar afet direnci çalışmalarında da kullanıldığını ifade etmişler ve kent dirençliliği üzerine yapılan çalışmaları bibliyometrik açıdan incelemişlerdir.

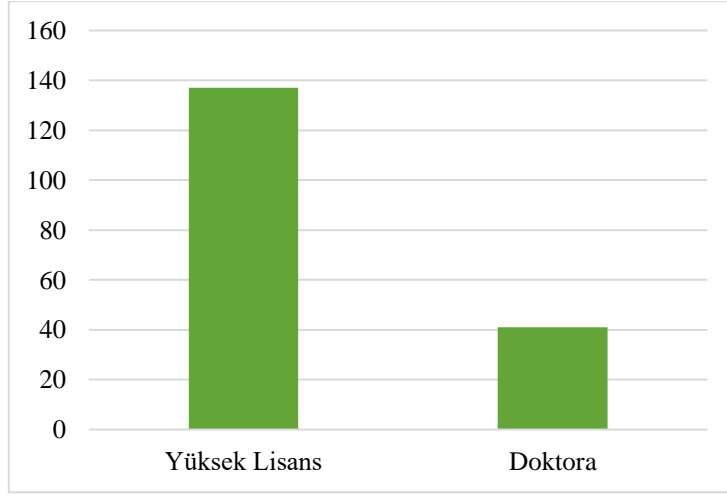
Bu çalışmada, lisansüstü tezlere konu olan "Portföy Yönetimi" alanındaki çalışmalar incelenmiştir. Analiz yapılabilmesi amacıyla YÖKTEZ'in arama motorunda anahtar kelime olarak "Portföy Yönetimi" girilmiş ve arama alanı "özet" olarak belirlenmiştir. Arama sürecinde herhangi bir kısıtlayıcı kriter uygulanmamıştır. Portföy yönetimi alanındaki ilk çalışma 1988 yılında yapılmış olup, bu tarihten 08.10.2024 tarihine kadar gerçekleştirilen tüm çalışmalar analize dahil edilmiştir. Çalışma, YÖKTEZ veri tabanında yer alan ulusal tezleri kapsamaktadır. Tarama sonucunda 137 yüksek lisans ve 41 doktora tezi olmak üzere toplam 178 tez tespit edilmiş ve bu tezler yıl, üniversite, üniversite türü, enstitü, ilgili anabilim dalı, konu, araştırma yöntemi ve anahtar kelimeler gibi ölçütler doğrultusunda analiz edilmiştir. Araştırma sonuçlarının daha anlaşılır hale gelmesi için tablo, şekil ve grafiklere başvurulmuştur.

4. BULGULAR

Çalışmada elde edilen veriler bibliyometrik analizlere tabi tutularak şekil ve tablolarla sunulmuştur. İlk olarak, çalışmalara ilişkin genel bulgular incelenmiş; ardından enstitü, ana bilim dalı, konu, yöntem ve anahtar kelimeler gibi detaylı analizler gerçekleştirilerek yorumlanmaya çalışılmıştır.

4.1. Lisansüstü Tezlerin Tez Türüne Göre Dağılımı

Portföy yönetimi konusu üzerine yayımlanan tez türü sayıları Şekil 1’de verilmiştir.

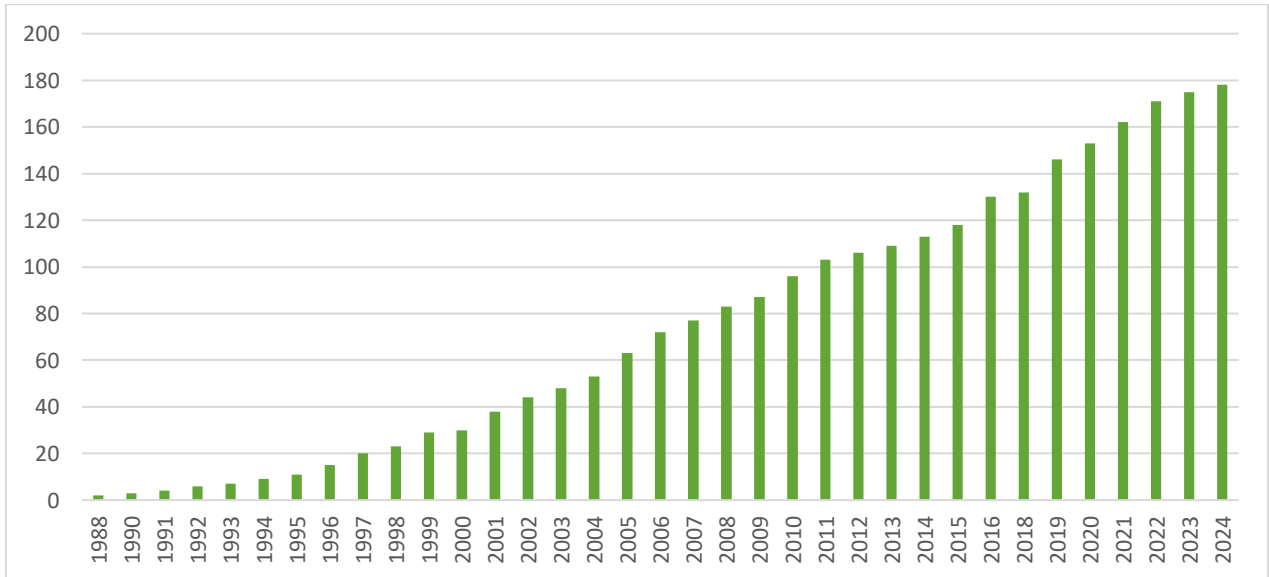


Şekil 1. Yayımlanan tez türü sayıları

Çalışmaların %76,97'si (137 tez) yüksek lisans tezi, %23,03'ü (41 tez) ise doktora tezi olarak hazırlanmıştır. Çalışmaların büyük çoğunluğunun yüksek lisans düzeyinde yapılmasının, alanın popülerliği ve lisansüstü programların yapısıyla ilişkili olabileceği düşünülmektedir. Bu durum, portföy yönetimi alanında temel kavramların daha geniş bir kitle tarafından incelendiği ve temel araştırmaların daha sık yapıldığına işaret edebilir. Öte yandan, doktora tezlerinin sayısının az olduğu ve bunun da derinlemesine araştırmaların sınırlı kaldığını gösterebileceği söylenebilir. Ek olarak yüksek lisans tezlerinin sayıca daha fazla olması, doktora tezlerine kıyasla daha kısa sürede tamamlanması ve araştırma çıktılarının genellikle makale olarak yayımlanmaması olduğu düşünülmektedir.

4.2. Lisansüstü Tezlerin Yıllara Göre Dağılımı

Portföy yönetimi alanında gerçekleştirilen 178 tezin yıllara göre yayımlanan tez sayıları Şekil 2’de verilmiştir.



Şekil 2. Yıllara göre yayımlanan tez sayıları

Portföy yönetimi alanında yapılan ilk çalışmanın 1988 yılına ait olduğu görülmektedir. Yıllar boyunca çalışmaların seyri değişiklik göstermiştir. Lisansüstü tezlerin en çok 2019 yılında yayımlandığı görülmektedir. 2019 yılındaki çalışmaların artışı, piyasa belirsizliklerinin, alternatif yatırımlar ile kripto para gibi yeni varlık sınıflarının portföy yönetiminde daha fazla araştırmaya yol açtığı düşünülmektedir.

4.3. Lisansüstü Tezlerin Üniversitelere Göre Dağılımı

Portföy yönetimi alanında gerçekleştirilen 178 tezin üniversitelere göre dağılımı Tablo 1’de verilmiştir.

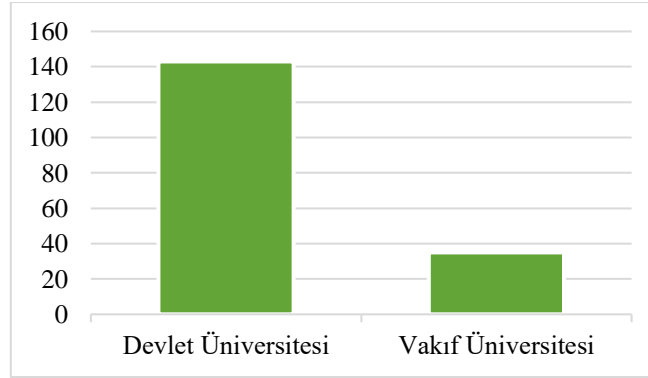
Tablo 1. Üniversitelerde yayımlanan tez sayıları

Üniversitelere Göre Dağılım			
Afyon Kocatepe Üniversitesi	1	İstanbul Kültür Üniversitesi	1
Akdeniz Üniversitesi	1	İstanbul Teknik Üniversitesi	13
Altınbaş Üniversitesi	1	İstanbul Ticaret Üniversitesi	3
Anadolu Üniversitesi	3	İstanbul Üniversitesi	11
Ankara Üniversitesi	7	Kadir Has Üniversitesi	2
Atatürk Üniversitesi	1	Karadeniz Teknik Üniversitesi	2
Atılım Üniversitesi	1	Karamanoğlu Mehmetbey Üniversitesi	1
Aydın Adnan Menderes Üniversitesi	3	Kırıkkale Üniversitesi	1
Bahçeşehir Üniversitesi	4	Kocaeli Üniversitesi	2
Balıkesir Üniversitesi	2	Koç Üniversitesi	1
Başkent Üniversitesi	1	Kütahya Dumlupınar Üniversitesi	1
Beykent Üniversitesi	1	Maltepe Üniversitesi	1
Boğaziçi Üniversitesi	2	Marmara Üniversitesi	20
Bolu Abant İzzet Baysal Üniversitesi	1	Muğla Üniversitesi	1
Celal Bayar Üniversitesi	2	Okan Üniversitesi	1
Çukurova Üniversitesi	3	Orta Doğu Teknik Üniversitesi	8
Dokuz Eylül Üniversitesi	23	Ostim Teknik Üniversitesi	1
Dumlupınar Üniversitesi	1	Özyeğin Üniversitesi	1
Erciyes Üniversitesi	1	Pamukkale Üniversitesi	3
Galatasaray Üniversitesi	1	Sakarya Üniversitesi	5
Gazi Üniversitesi	3	Selçuk Üniversitesi	1
Gaziantep Üniversitesi	2	Süleyman Demirel Üniversitesi	5
Hacettepe Üniversitesi	7	TOBB Ekonomi ve Teknoloji Üniversitesi	2
Haliç Üniversitesi	1	Trakya Üniversitesi	1
Işık Üniversitesi	1	Türk Hava Kurumu Üniversitesi	1
İhsan Doğramacı Bilkent Üniversitesi	2	Uludağ Üniversitesi	1
İstanbul 29 Mayıs Üniversitesi	1	Van Yüzüncü Yıl Üniversitesi	1
İstanbul Arel Üniversitesi	1	Yaşar Üniversitesi	1
İstanbul Aydın Üniversitesi	2	Yıldız Teknik Üniversitesi	3
İstanbul Bilgi Üniversitesi	2	Zonguldak Karaelmas Üniversitesi	1

Lisansüstü tezlerin %12,92’si (23 tez) Dokuz Eylül Üniversitesi’nde, %11,24’ü (20 tez) Marmara Üniversitesi’nde, %7,30’u (13 tez) İstanbul Teknik Üniversitesi’nde, %6,18’si (11 tez) İstanbul Üniversitesi’nde, %4,49’u (8 tez) Orta Doğu Teknik Üniversitesi’nde, %3,93’ü (7 tez) Hacettepe Üniversitesi’nde ve %3,93’ü (7 tez) Ankara Üniversitesi’nde yayımlanırken %50,01’i (89 tez) diğer üniversitelerde yayımlanmıştır.

4.4. Lisansüstü Tezlerin Üniversite Türüne Göre Dağılımı

Portföy yönetimi konusu üzerine yayımlanan üniversite türü sayıları Şekil 3’de verilmiştir.

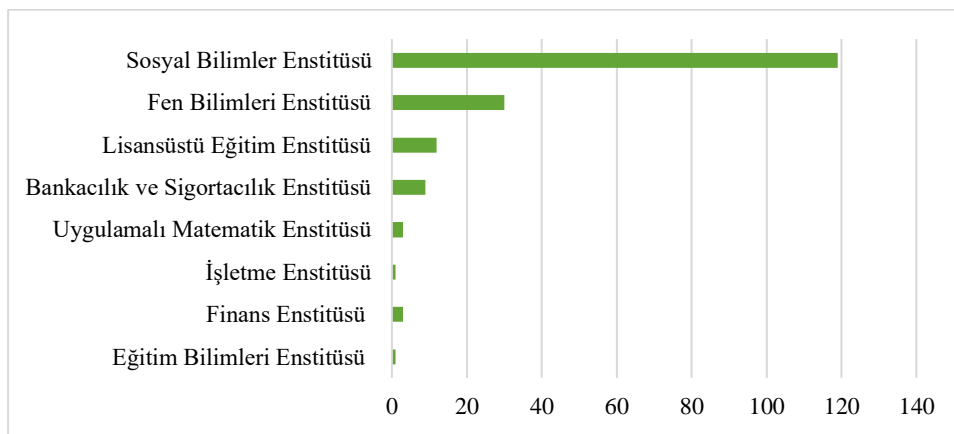


Şekil 3. Üniversite türü sayıları

Devlet üniversitelerinde yapılan çalışmaların, vakıf üniversitelere oranla belirgin şekilde daha fazla olduğu görülmüştür. Tezlerin %80,34’ü (143 tez) devlet üniversitesi ve %19,66’sı (35 tez) vakıf üniversitelere aittir. Portföy yönetimi alanında yapılan çalışmaların dağılımı incelendiğinde, tezlerin büyük bir kısmının devlet üniversitelerinde hazırlandığı görülmektedir. Bu durum, devlet üniversitelerinin bu alanda daha uzun süredir faaliyet göstermesi, daha geniş kaynaklara sahip olması veya farklı akademik teşvik mekanizmalarından yararlanması gibi faktörlerle ilişkili olabilir. Vakıf üniversitelerinde portföy yönetimi alanındaki çalışmaların daha sınırlı kalması, kurumların kuruluş yılları, öncelikli araştırma alanları veya mevcut akademik kadro ile ilgili olabilir.

4.5. Lisansüstü Tezlerin Enstitülere Göre Dağılımı

Portföy yönetimi alanında yapılan çalışmaların enstitülere göre yayımlanan tez sayıları dağılımı Şekil 4’te verilmiştir.



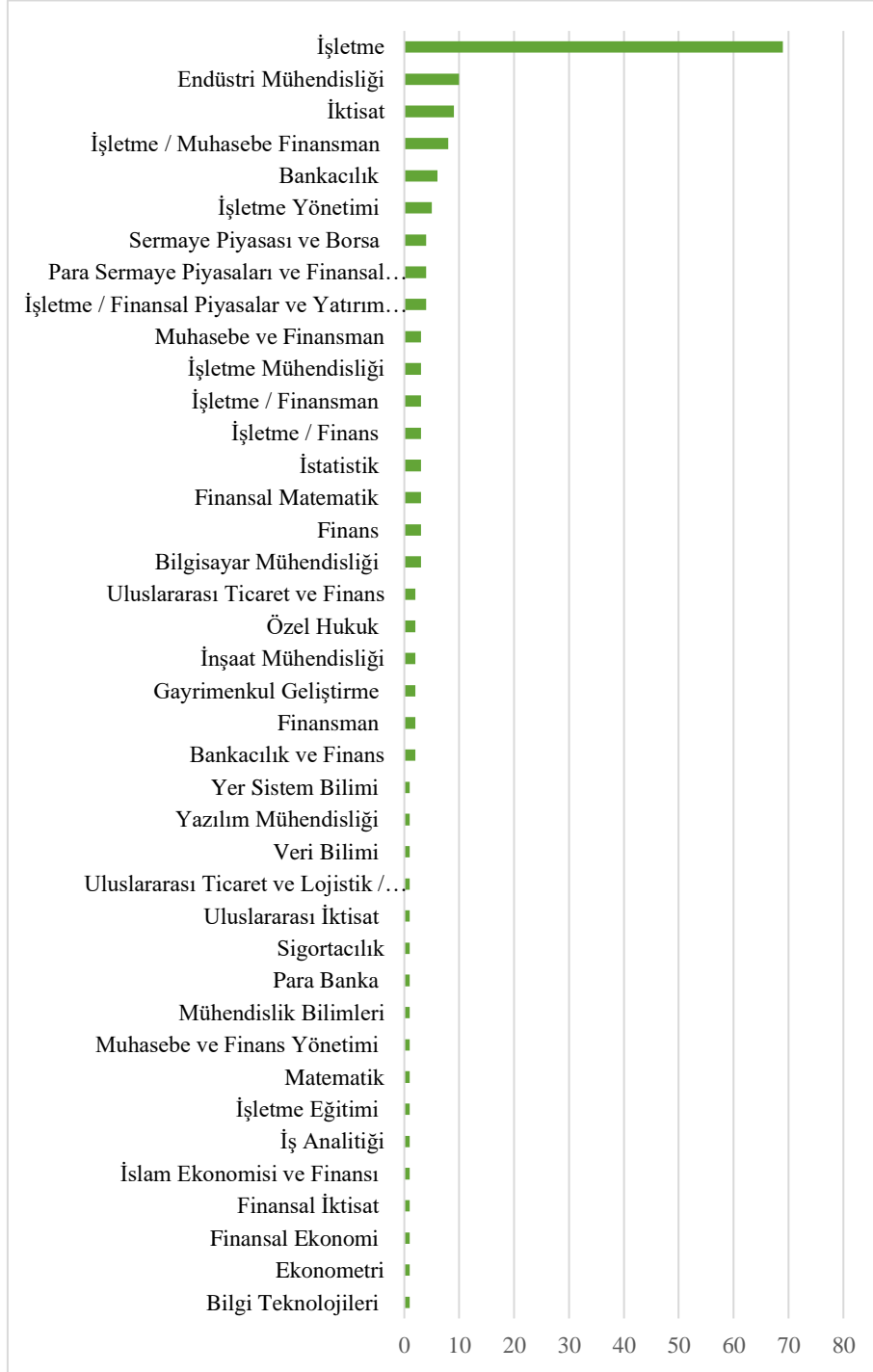
Şekil 4. Enstitülere göre yayımlanan tez sayıları

Lisansüstü tezlerin %66,85’i (119 tez) Sosyal Bilimler Enstitüsü’nde, %16,85’i (30 tez) Fen Bilimleri Enstitüsü’nde, %6,74’ü (12 tez) Lisansüstü Eğitim Enstitüsü’nde, %5,06’sı (9 tez) Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü’nde, %4,49’u (8 tez) diğer enstitülerde yayımlanmıştır. Portföy yönetimiyle ilgili akademik çalışmaların ağırlıklı olarak sosyal bilimler enstitülerinde yoğunlaştığı görülmektedir. Bu durumun nedeni, portföy yönetiminin ekonomik, finansal ve davranışsal bilimlerle olan derin ilişkisi ve bu alanlardaki teorik çerçevelerin

bu disipline daha uygun düşmesi olduğu düşünülmektedir. Sosyal bilimler enstitülerinin bu alanda daha uzun süredir faaliyet göstermesi, daha geniş kaynaklara sahip olması ve bu alanda uzmanlaşmış akademik kadrolara sahip olması da bu durumu destekleyen faktörler olabilir. Mühendislik bölümleri dışında yer alan diğer ana bilim dallarının genel olarak sosyal bilimler enstitüsüne bağlı olması bu enstitüdeki oranın artışı desteklemektedir.

4.6. Lisansüstü Tezlerin Ana Bilim Dallarına Göre Dağılımı

Portföy yönetimi konusu alanında yapılan çalışmaların ana bilim dallarına göre yayımlanan tez sayıları Şekil 5'te verilmiştir.



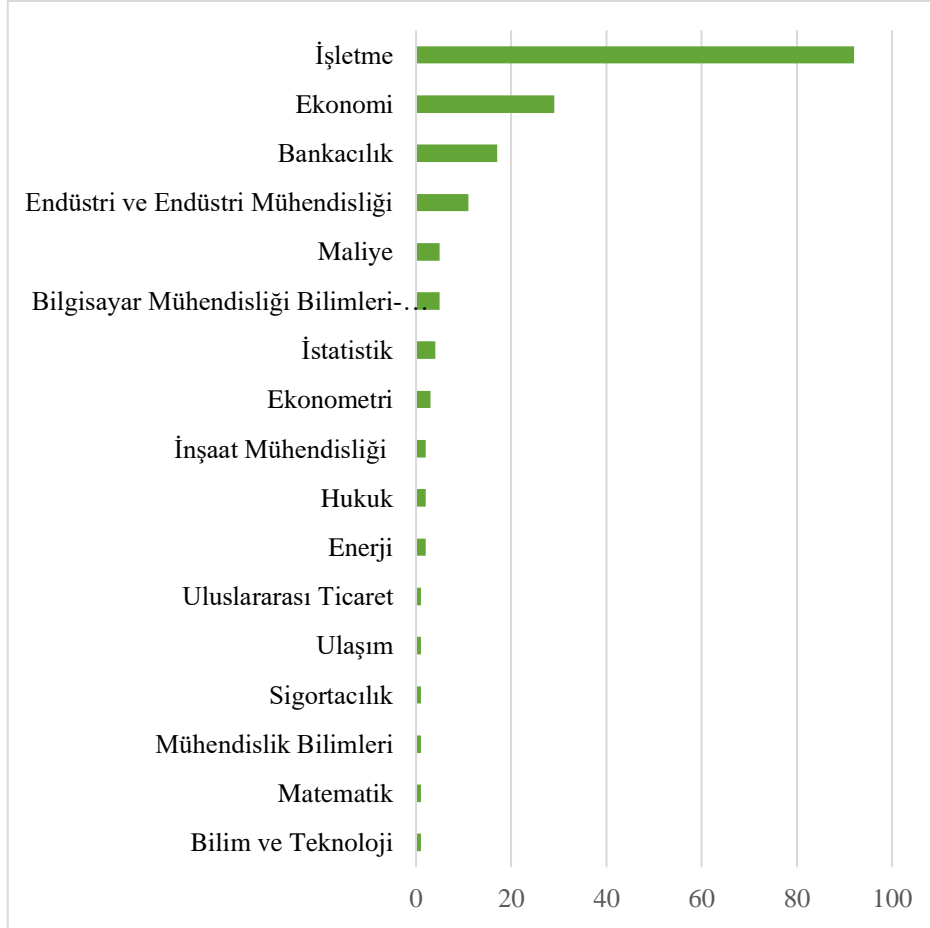
Şekil 5. Ana bilim dallarına göre yayımlanan tez sayıları

Lisansüstü tezlerin %40,12'si (69 tez) İşletme Ana Bilim Dalı'nda, %5,81'i (10 tez) Endüstri Mühendisliği Ana Bilim Dalı'nda, %5,21'i (9 tez) İktisat Ana Bilim Dalı'nda, %4,65 (8 tez) İşletme/Muhasebe Ana Bilim

Dalı'nda, %3,49'u (6 tez) Bankacılık Ana Bilim Dalı'nda, %2,91'i (5 tez) İşletme Yönetimi Ana Bilim Dalı'nda yayımlanırken %37,79'u (65 tez) diğer ana bilim dallarında yayımlanmıştır. Portföy yönetimiyle ilgili tezlerin çoğunluğunun İşletme Ana Bilim Dalı'nda yayımlanmasının nedeni, portföy yönetiminin finansal yönetimle doğrudan ilişkili olduğu ve işletme bölümlerinin genel yönetim, stratejik karar alma süreçleri ile şirketlerin yatırım stratejileri üzerine odaklandığı düşünülmektedir.

4.7. Lisansüstü Tezlerin Konularına Göre Dağılımı

Portföy yönetimi konusu alanında yapılan çalışmaların konulara göre dağılımı Şekil 6'da verilmiştir.

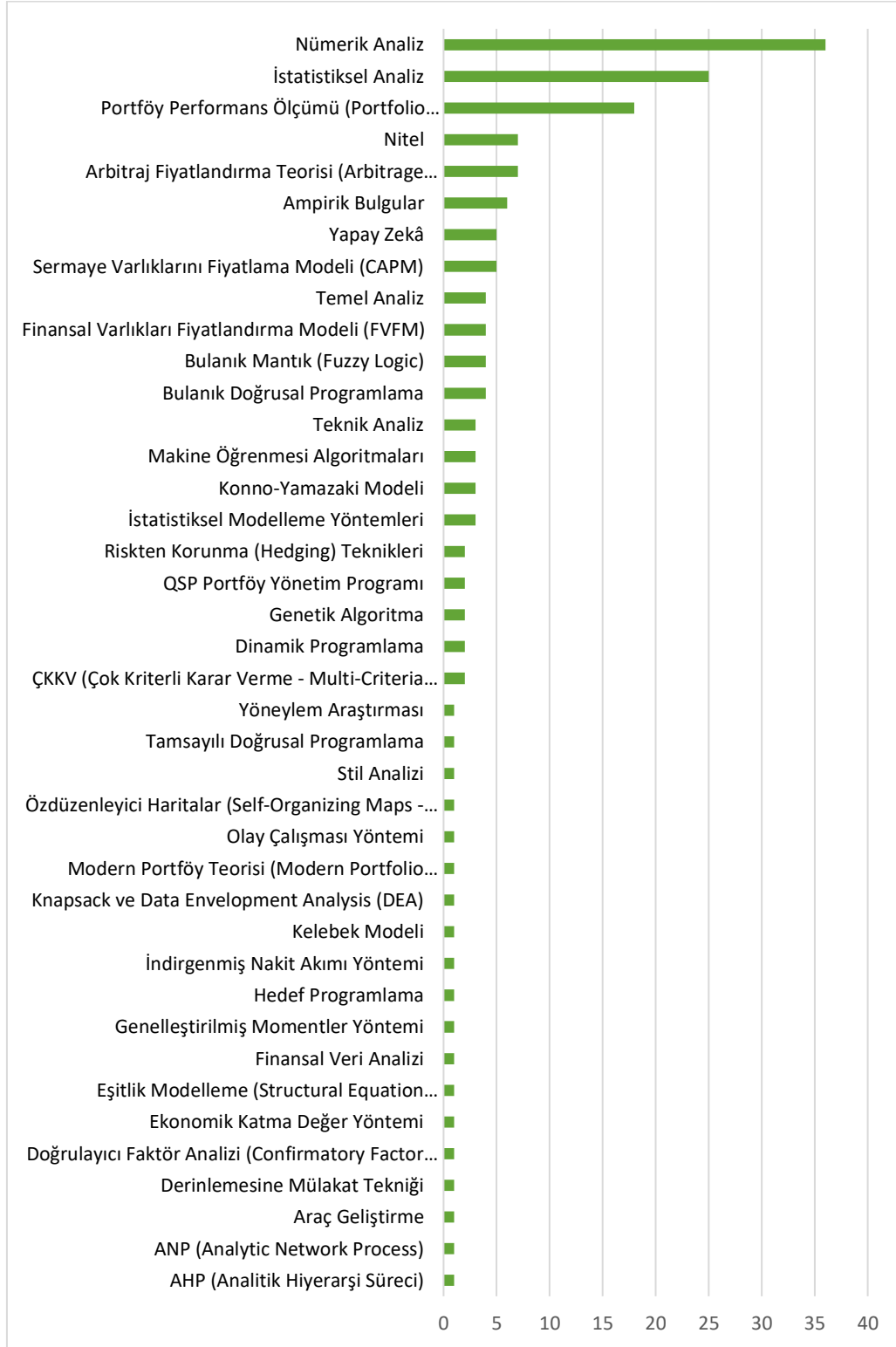


Şekil 6. Konulara göre yayımlanan tez sayıları

Lisansüstü tezlerin %51,69'u (92 tez) işletme, %16,29'u (29 tez) ekonomi, %9,55'i (17 tez) bankacılık, %6,18'i (11 tez) endüstri ve endüstri mühendisliği konularında yayım yapılırken %16,29'u (29 tez) diğer konularda yapılmıştır. Portföy yönetimi, işletmelerin finansal stratejileri ve yönetim kararlarıyla doğrudan ilişkili olduğu için tezlerin büyük bir kısmı işletme konusuna odaklanmış olabilir. Ayrıca portföy yönetiminin finansal analiz, risk, yatırım yönetimi gibi işletme konuları çerçevesinde ele alınması bu konudaki çalışmaların yaygınlaşmasını desteklemektedir.

4.8. Lisansüstü Tezlerin Araştırma Yöntemine Göre Dağılımı

Portföy yönetimi konusunda yapılan çalışmaların araştırma yöntemine göre dağılımı Şekil 7’de verilmiştir.



Şekil 7. Araştırma yöntemine göre yayımlanan tez sayıları

Lisansüstü tezlerde en çok kullanılan yöntemler %21,69'u (36 tez) nümerik analiz, %15,06'sı (25 tez) istatistiksel analiz ve %10,84'ü (18 tez) portföy performans ölçümü (portfolio performance measurement) olurken %52,41'inde (87 tez) diğer yöntemler tercih edilmiştir.

Erener (2016:11), çalışmasında finansal piyasalarda risk, risk yönetimi, portföy teorisi ve türev araçlarını nümerik analiz yöntemini kullanarak incelemiş ve Borsa İstanbul'daki 30 büyük şirketin 2008-2014 yıllarına ait raporları analiz ederek, risk algıları ve bu risklere karşı kullandıkları yöntemler değerlendirmiştir. Aynı şekilde Aydın (2015:1), nümerik analiz yöntemini kullanarak 2013 yılında yenilenen Sermaye Piyasası Kanunu'nun yatırım fonları ve emeklilik yatırım fonları üzerindeki etkileri incelemiş ve yatırım fonlarının tercih ettiği ürünler ve son beş yıllık getirileri yatırımcı perspektifinden analiz etmiştir. Çabuk (2016:9), çalışmasında istatistiksel analiz kullanmış ve sanal bir hidroelektrik santrali tanımlayarak fiyatlandırılması üzerine odaklanmıştır. Standart dışı bir ürünün fiyatlandırılabilirliği için akış ve fiyat senaryoları oluşturmuş, model hatalarının dağılımı ve olasılıksal süreçler kullanılarak çeşitli akış serileri üretmiştir. Çanakoğlu (2009:4), sürekli ve çoklu zamanlı rassal bir piyasada, dönem sonu servetinin beklenen değerine dayalı fayda fonksiyonunu maksimize etmeye çalışan bir yatırımcının optimal portföy seçimi problemini istatistiksel analiz yöntemi kullanarak ele almıştır. Kardeşler (2022:4), Türkiye'deki aktif ve pasif yönetilen portföylerin hem kendi aralarındaki hem de birbirleriyle olan performanslarını portföy performans ölçümü ile analiz etmiştir. İşlek (2022:59), çalışmasında portföy performans ölçümü kullanarak yoğunlaşmış fonların benimsediği yatırım stratejisinin, fon getirilerinde herhangi bir değişikliğe yol açıp açmadığı incelemiştir.

4.9. Lisansüstü Tezlerde Kullanılan Anahtar Kelimeler

Yapılan çalışmada öncelikli kavramlarını belirginleştirerek anahtar kelimelerin metin içindeki sıklığını, literatürdeki eğilimleri veya araştırmanın odak noktalarını net bir şekilde ortaya koymak ve daha hızlı, anlaşılır bir görsel format sunmak amacıyla <https://www.wordclouds.com/> üzerinden oluşturulan kelime bulutu Şekil 8'de verilmiştir.



Şekil 8. Tezlerde kullanılan anahtar kelimelerin bazıları

Anahtar kelimeler arasında en sık kullanılanlar “Portföy Yönetimi”, “Fon”, “Yatırım”, “Endeks”, “Piyasa”, “Portföy”, “Getiri” ve “Performans Ölçümü” olmuştur.

5. SONUÇ ve ÖNERİLER

Yatırım için tercih edilen finansal varlıklar, risk alma istekleri ve yaklaşımlarından dolayı kişiden kişiye farklılık göstermektedir. Değişen koşullara göre uygun varlık türü ve tutarının sürekli izlenmesi, en düşük riskle en yüksek getiriye elde etmeyi amaçlayan portföy yönetiminin en önemli konusudur. Markowitz'in portföy yönetimi kavramını literatüre sunmasından sonra, bu konu zaman içinde yatırımcılar ve alana ilgi duyan araştırmacılar için giderek daha fazla önem kazanmıştır (Şekercioğlu, 2021:30). Modern portföy optimizasyonu üzerine, özellikle Markowitz'in katkılarıyla pek çok model ve teori ortaya atılmıştır. Ancak, hâlâ nihai bir çözüm bulunamaması, bu alandaki araştırmaların devam etmesine ve konuya olan ilgiyi canlı tutmaya devam etmektedir (Petekkaya ve Gümüş, 2021:2). Bu doğrultuda, portföy yönetimi konusundaki yayınlara yönelik bir bibliyometrik analiz gerçekleştirilmiştir.

Bu çalışmada, Yükseköğretim Kurumu Ulusal Tez Merkezi (YÖKTEZ) üzerinden elde edilen portföy yönetimi konulu lisansüstü tezler incelenmiştir. Çalışma, YÖKTEZ arşivinde yer alan ve 08.10.2024 tarihine kadar yayımlanmış olan lisansüstü tezleri kapsamaktadır. Portföy yönetimi kavramı ile yapılan tarama sonucu 178 teze ulaşılmıştır. Yayımlanan tezler sırasıyla tez türü, tez yılı, üniversite, üniversite türü, enstitü, ana bilim dalı, konu, yöntem ve anahtar kelimeler gibi çeşitli bibliyometrik kriterlere göre analiz edilmiştir. Veriler Microsoft Excel tablolama aracı ile derlenerek yorumlanmıştır. Çalışma, gelecekte yapılacak olan portföy yönetimi konusunda lisansüstü tez çalışmalarına katkıda bulunmayı hedeflemektedir.

Analiz sonuçlarına göre, portföy yönetimi konulu 137 yüksek lisans ve 41 doktora tezi yayımlanmıştır. Portföy yönetimi üzerine yapılan ilk çalışma 1988 yılında gerçekleştirilmiştir. Zamanla bu alandaki akademik çalışmaların dağılımı değişiklik göstermiştir. 2019 yılı, lisansüstü tezlerin en fazla yayımlandığı yıldır. Lisansüstü tezlerden en fazla tez Dokuz Eylül Üniversitesi (23 tez) ve Marmara Üniversitesi'nde (20 tez) yazılmıştır. Ardından İstanbul Teknik Üniversitesi, İstanbul Üniversitesi, Orta Doğu Teknik Üniversitesi, Hacettepe Üniversitesi ve Ankara Üniversitesi gelmektedir. Kalan tezler ise çeşitli diğer üniversitelerde yayımlanarak portföy yönetimi alanındaki akademik çalışmalara geniş bir coğrafi dağılım kazandırmıştır. Tez çalışmalarının büyük çoğunluğunun devlet üniversitelerinde yapıldığı görülmüştür. Devlet üniversiteleri, toplam tez sayısının (143 tez) önemli bir kısmını oluştururken, vakıf üniversitelerindeki çalışmalar (35 tez) daha sınırlı kalmıştır. Bu durum, portföy yönetimi alanındaki akademik araştırmaların ağırlıklı olarak devlet üniversitelerinde yürütüldüğünü göstermektedir. Lisansüstü tezlerin büyük bir kısmı Sosyal Bilimler Enstitüsü'nde (119 tez) yayımlanmıştır. Ardından Fen Bilimleri Enstitüsü (30 tez) gelmektedir. Diğer enstitülerde yayımlanan tezler ise daha sınırlı bir oranı oluşturmaktadır. Portföy yönetimi konusunda yayımlanan tezlerin çoğu İşletme Ana Bilim Dalı'nda (69 tez) yoğunlaşırken, Endüstri Mühendisliği, İktisat, İşletme/Muhasebe ve Bankacılık gibi diğer alanlarda da tez bulunmaktadır. Lisansüstü tezlerin büyük bir kısmı işletme (92 tez) alanında olup, ekonomi (29 tez), bankacılık (17 tez), endüstri ve endüstri mühendisliği (10 tez) gibi alanlarda da tez bulunmaktadır. En yaygın kullanılan yöntemler nümerik analiz, istatistiksel analiz ve portföy performans ölçümü (portfolio performance measurement) olmuştur. "Portföy yönetimi, fon, yatırım, endeks, piyasa, portföy" sıklıkla kullanılan anahtar kelimeler arasındadır.

Bu çalışma, portföy yönetimi alanındaki literatüre yenilikçi bir bakış açısı kazandırmayı amaçlanmaktadır. Mevcut araştırmaların kapsamını ortaya koyarak, ileride yapılacak lisansüstü çalışmalar için temel bir referans oluşturabilir. Elde edilen bulgular, bu alandaki bilgi eksikliklerine dikkat çekebilir, mevcut literatürü güncelleyebilir ve daha önce yeterince incelenmemiş veya göz ardı edilmiş konulara odaklanabilir. Ayrıca, çalışmanın ortaya koyduğu bulgular ve öneriler, bu alandaki araştırmalara rehberlik edebilir ve gelecekte yapılacak çalışmalara yön verebilir. Çalışmada, portföy yönetimi alanında yapılan mevcut literatür taraması, bu alandaki bazı boşlukların ve araştırılmamış konuların varlığını ortaya koymaktadır. Özellikle, yapay zekâ ve makine öğrenimi gibi modern teknolojilerin portföy yönetimi stratejilerine entegrasyonu konusunda sınırlı sayıda çalışma bulunmuştur. Son yıllarda yapay zekâ tabanlı yatırım stratejilerinin finansal portföylerde nasıl daha verimli kullanılabileceği hakkında daha fazla araştırma yapılabilir. Bu bağlamda, gelecekteki çalışmaların yapay zekâ algoritmalarının portföy çeşitlendirme, risk yönetimi ve karar destek sistemlerinde nasıl uygulanabileceğine odaklanması sağlanabilir. Ayrıca, portföy yönetimi çalışmalarının, davranışsal ekonomi ve psikolojiyi dikkate alarak multidisipliner bir yaklaşım benimsemesi gerektiği vurgulanabilir. Bu yaklaşım, yatırımcı davranışlarını daha iyi anlamaya yönelik stratejilerin geliştirilmesine olanak tanıyabilir. Yatırımcıların risk algulamaları ve karar verme süreçlerinin portföy yönetimine etkilerini araştıran çalışmalar, alandaki bilgi birikimini önemli ölçüde artırabilir. Ayrıca, gelecek çalışmaların kapsamını genişletmek için portföy yönetimi araştırmalarında kullanılan

veri analizi araçlarının çeşitlendirilmesi önerilebilir. Özellikle, VosViewer, SCOPUS, Web of Science ve Gephi gibi yazılım ve veritabanları kullanılarak daha derinlemesine bibliyometrik analizler yapılabilir ve bu sayede alanın gelişimine daha fazla katkı sağlanabilir. Bu öneriler doğrultusunda, portföy yönetimi alanında yapılacak gelecek çalışmaların hem teorik hem de uygulamalı açıdan önemli yenilikler getirebileceği öngörülmektedir.

Etik Kurul Beyanı

Bu çalışmada ikincil veriler kullanıldığından dolayı etik kurul izni gerektiren araştırma niteliği taşımamaktadır.

Yazar Katkı Oranı Beyanı

Veri, Yazar 1 tarafından toplanmıştır. Analiz, Yazar 1, Yazar 2 ve Yazar 3 tarafından gerçekleştirilmiştir. Literatür taraması, Yazar 1, Yazar 2 ve Yazar 3 tarafından yapılmıştır. Sonuç ve tartışma bölümü yazarlar tarafından ortak olarak yazılmıştır.

Çatışma Beyanı

Çalışmada yazarlar arasında çıkar çatışması yoktur.

Destek Beyanı

Bu çalışma için herhangi bir kurumdan destek alınmamıştır.

KAYNAKÇA

- Altınpulluk, H. (2018). Türkiye’de Artırılmış Gerçeklikle İlgili Hazırlanan Tezlerin Bibliyometrik Analiz Yöntemiyle İncelenmesi. *Eğitim Teknolojisi Kuram ve Uygulama*, 8(1), 248-272.
- Ancarlı, S. E., Karaca, S. S. ve Başçı, E. S. (2023). Blockchain Kripto Varlık Bitcoin Üzerine Bibliyometrik Bir Analiz Web Of Science Uygulaması. *Uluslararası Muhasebe ve Finans Araştırmaları Dergisi*, 5(1), 44-72.
- Arı, G., Sarıoğlu, S. E. (2021). Fama French Beş Faktörlü Varlık Fiyatlama Modelinin Borsa İstanbul’da 2006-2018 Dönemi İçin Geçerliliğinin Test Edilmesi. *Sosyal Ekonomik Araştırmalar Dergisi*, 21(2), 114-131.
- Aydın, A. S. Yatırım Fonlarında Performans Değerleme ve Yasal Yönetim Zorunlulukları, Yüksek Lisans Tezi, Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü, İstanbul.
- Baykan, G. (2010). Portföy Yönetimi ve İMKB’de Bir Uygulama. Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi, İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, İstanbul.
- Büyükoğlu, B. (2023). Fama French Üç ve Beş Faktör Varlık Fiyatlama Modelinin Geçerliliğinin Test Edilmesi Bist 30 Endeksi Örneği. *Karadeniz Teknik Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Sosyal Bilimler Dergisi*, 13(25), 1-20.
- Çabuk, S. (2016). Hydro Inflow Forecasting and Virtual Power Plant Pricing in the Turkish Electricity Market. Master's Thesis, Middle East Technical University Institute of Applied Mathematics, Ankara.
- Çanaköğlu, E. (2009). Portfolio Selection in Stochastic Markets: Utility Based Approach. Doctoral Thesis, Koç University Graduate School of Sciences and Engineering, İstanbul.
- Çavuşgil Köse, B. (2020). Turizm ve Covid-19: Bir Bibliyometrik Analiz Yaklaşımı. *Journal of Humanities and Tourism Research*, 5, 99-111.
- Demirtaş, Ö. ve Güngör, Z. (2004). Portföy yönetimi ve Portföy Seçimine Yönelik Uygulama. *Journal of Aeronautics and Space Technologies*, 1(4), 103-109.
- Depren, Ö., Kartal, M. T. ve Depren, S. K. (2018). Borsalarda Oynaklık Üzerine Yayınlanmış Akademik Çalışmaların Bibliyometrik Analizi. *Bankacılık ve Sermaye Piyasası Araştırmaları Dergisi*, 2(6), 1-15.
- Eren, T., & Gündüz, H. (2024). Kent Direnciliği Konusunda Yapılan Lisansüstü Tezlerin Bibliyometrik Analizi. *Resilience*, 8(1), 73-82.
- Ereren, A. M. (2016). İşletmelerin Finansal Risk Yönetiminde Türev Ürün Kullanımları: Borsa İstanbul Üzerinde Bir Uygulama, Yüksek Lisans Tezi, Türk Hava Kurumu Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Ankara.
- Erturgut, R. ve Yılmaz, B. (2020). Afet ve İnsani Yardım Lojistiği Alanında Yapılan Çalışmaların Bibliyometrik Analizi. *Pamukkale Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi*, (40), 105-123.

- Genç, A. (2014). Portföy Performans Kriterleri. Yüksek Lisans Tezi, İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, İstanbul.
- Gürbüz, C. ve Bozkurt, Ö. Ç. (2016). Pazarlama ve Pazarlama Araştırmaları Dergisi'nin Bibliyometrik Analizi. Adnan Menderes Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi, 5(3), 1-23.
- Güven, E., & Eren, T. (2024) Endüstriyel Kaza Araştırmalarına Yönelik Bibliyometrik İnceleme: Tezler Üzerine Bir Çalışma. Karaelmas Journal of Occupational Health and Safety, 8(2), 85-93.
- Haydaroğlu, C. (2022). Finansal Kriz Üzerine Yapılmış Lisansüstü Tezlerin Bibliyometrik Analizi.
- Hotamışlı, M. ve Efe, D. (2015). Duygusal Zekâ ve Liderlik İlişkisi Bağlamındaki Çalışmaların Bibliyometrik Analiz ile İncelenmesi. Çukurova Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi, 19(1), 101-121.
- İşlek, O. O., (2022) Hisse Senedi Fonlarında Sektörel Yoğunlaşmanın Fon Performansına Etkisi, Yüksek Lisans Tezi, İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, İstanbul.
- Kardeşler, B. (2022). Türkiye’de Aktif ve Pasif Yönetilen Portföylerin Karşılaştırmalı Analizi. Doktora Tezi, Çukurova Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Adana.
- Küpçüoğlu, E., Alakaş, H. M. ve Eren, T. (2024). Blok Zincir Üzerine Yazılan Yüksek Lisans ve Doktora Tezlerinin Bibliyometrik Analizi. Bilişim Teknolojileri Dergisi, 17(4), 281-293.
- Pekkaya, M. ve Gümüş, F. H. (2021). Oyun Teorisi Yaklaşımı ile Portföy Optimizasyonu Üzerine Literatür Değerlendirmesi. Uluslararası Yönetim İktisat ve İşletme Dergisi, (17), 1-19.
- Pritchard, A. (1969). Statistical Bibliography or Bibliometrics?. Journal of Documentation, 25, 348-349.
- Sanlı, Y. B., Baltacı, F., Güven, E. ve Eren, T. (2024). Siber Güvenlik Çalışmaları Üzerine Bibliyometrik Analiz. Bilişim Teknolojileri Dergisi, 17(3), 223-229.
- Yalçın, Z. (2011). Türkiye’de Kurumsal Portföy Yönetimi. Yüksek Lisans Tezi, Atılım Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Ankara.
- Yavuz, M. ve Eren, T. (2016). Finansal Araçların Oyun Teorisi ile Analiz Edilmesi. Bartın University Journal of Faculty of Economics & Administrative Sciences/Bartın Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi, 7(13).
- Zeren, D. ve Kaya, N. (2020). Dijital Pazarlama: Ulusal Yazının Bibliyometrik Analizi. Çağ Üniversitesi Sosyal Bilimler Dergisi, 17(1), 35-52.

EXTENDED ABSTRACT

Under economic conditions, the goal of investors is to maximize the total return on their assets while minimizing risks. Portfolio management involves the selection and arrangement of assets such as stocks and bonds. Investors optimize their portfolios according to economic changes by evaluating risks and returns. Risk and uncertainty are distinct concepts, and accurate analysis and access to information enable investors to make more informed decisions. Portfolio management requires strategic planning and continuous performance monitoring.

This study examines scientific research on portfolio management through a bibliometric analysis. The aim is to provide a general framework of the literature and guide future research. The research includes postgraduate theses published in the National Thesis Center (YÖKTEZ) of the Council of Higher Education in Turkey up to 08.10.2024.

Modern information technologies have increased the importance of analyzing data by providing easy access to information. Classifying data facilitates access to accurate and reliable information. Bibliometric analysis is an effective method for examining such data. The term "bibliometrics" refers to the measurement of books or documents and aims to make inferences about scientific communication through research conducted with quantitative data. These analyses include different evaluations, such as determining the number of publications or examining the impact of an article. Bibliometric data are used to track the development of academic publications and make comparisons. Bibliometric analyses have been conducted in various fields and are used to examine and evaluate academic publications on different topics. Based on the conceptual framework, bibliometric analyses have been reviewed, but no similar study has been found, highlighting the originality of this research.

In this study, postgraduate theses in YÖKTEZ were analyzed based on studies in the field of "Portfolio Management." For the analysis, a search was conducted in YÖKTEZ's search engine using the keyword "Portfolio Management" in the summary section. A total of 178 theses (137 master's and 41 doctoral) conducted between 1988 and 2024 were examined. The theses were analyzed based on criteria such as year, university, type of university, institute, department, subject, research method, and keywords. The results were visualized using tables, figures, and graphs. This study aims to serve as a guide for future theses.

The analysis revealed that a total of 137 master's and 41 doctoral theses were published on portfolio management. The first study in this field was conducted in 1988, and 2019 was the year with the highest number of postgraduate theses. Most theses were written at Dokuz Eylul University and Marmara University. Additionally, the majority of the theses (143) were conducted at public universities, while the number of theses at foundation universities was more limited (35). Most postgraduate theses were published at the Institute of Social Sciences, with a focus on the Department of Business Administration. Commonly used methods include numerical analysis, statistical analysis, and portfolio performance measurement. Frequently used keywords include "portfolio management, fund, investment, index, market, portfolio."

This study aims to bring an innovative perspective to the literature on portfolio management. By revealing the scope of existing research, it can serve as a fundamental reference for future postgraduate studies. The findings may update gaps in the literature and focus on previously underexplored topics. In particular, it is emphasized that more research is needed on integrating modern technologies such as artificial intelligence and machine learning into portfolio management strategies. Furthermore, it is recommended that portfolio management studies adopt a multidisciplinary approach to better understand investor behavior. Future studies are also advised to diversify the data analysis tools used in portfolio management research and conduct more in-depth bibliometric analyses. Based on these recommendations, future studies are expected to bring significant theoretical and practical innovations.