

Beta ve Sistematik Risk Nedir?

Çalışma Kağıdı

Beta, bir varlığın (hisse senedi, portföy vb.) getirilerinin, piyasanın genel getirilerine göre ne kadar oynak olduğunu gösteren bir ölçüttür. Sistematik risk ise, piyasanın genelindeki hareketlerden kaynaklanan ve çeşitlendirme ile azaltılamayan risktir.

$$\beta_i = \text{Cov}(R_i, R_m) / \text{Var}(R_m)$$

β_i = Varlık i'nin Beta Katsayısı

$\text{Cov}(R_i, R_m)$ = Varlık i'nin getirileri ile piyasa getirileri arasındaki kovaryans

$\text{Var}(R_m)$ = Piyasa getirilerinin varyansı

Sorular

- Beta değeri 1.5 olan bir hisse senedi için aşağıdakilerden hangisi doğrudur?
A) Piyasa %10 yükseldiğinde hisse senedi %15 yükselir.
B) Hisse senedi piyasadan daha az oynaktır.
C) Hisse senedinin getirileri piyasaninkinden bağımsızdır.
D) Piyasa %10 düştüğünde hisse senedi %10 yükselir.
- Aşağıdakilerden hangisi sistematik riskin bir özelliğidir?
A) Çeşitlendirme ile azaltılabilir.
B) Sadece belirli bir şirketin faaliyetlerinden kaynaklanır.
C) Piyasa genelindeki faktörlerden etkilenir.
D) Şirketin yönetim kalitesi ile doğrudan ilişkilidir.
- Beta değeri 0.5 olan bir varlığın piyasa ile ilişkisi nasıldır?
A) Piyasa ile aynı yönde ve oranda hareket eder.
B) Piyasa ile zıt yönde hareket eder.
C) Piyasa hareketlerine karşı daha az duyarlıdır.
D) Piyasa hareketlerinden tamamen bağımsızdır.
- Bir hisse senedinin Beta değeri 1.2 olarak hesaplandıysa, bu ne anlama gelir?
- Beta değeri 1 olan bir varlığın risk profili nasıldır?
- Beta değeri 0.8 olan bir hisse senedi, piyasa %10 yükseldiğinde ne kadar yükselir?
- Tanımla: Beta Katsayısı Nedir?
- Tanımla: Beta > 1 Anlamı
- Tanımla: Beta < 1 Anlamı

Cevap Anahtarı

1. A) Piyasa %10 yükseldiğinde hisse senedi %15 yükselir. — Beta > 1 olduğunda, varlığın piyasaya göre oynaklığı daha fazladır. Piyasa %10 yükselirse, hisse senedi ortalama olarak $10 \times 1.5 = 15\%$ yükselir.
2. C) Piyasa genelindeki faktörlerden etkilenir. — Sistemik risk, faiz oranlarındaki değişimler, enflasyon, ekonomik durgunluk gibi piyasa genelini etkileyen faktörlerden kaynaklanır ve çeşitlendirme ile yok edilemez.
3. C) Piyasa hareketlerine karşı daha az duyarlıdır. — Beta değeri 1'den küçük olduğunda, varlığın piyasaya göre duyarlılığı daha düşüktür. Yani piyasa hareketlerine daha az tepki verir.
4. Beta değeri 1'den büyükse, hisse senedinin piyasadan daha oynak olduğu anlamına gelir. Bu hisse senedi, piyasa %1 oranında yükseldiğinde ortalama olarak %1.2 oranında yükselecek, %1 oranında düştüğünde ise ortalama olarak %1.2 oranında düşecektir. Yani, piyasa hareketlerine karşı daha hassastır.
5. Beta değeri 1 olan bir varlığın getirileri, piyasanın genel getirileri ile aynı yönde ve aynı oranda hareket etme eğilimindedir. Bu varlığın sistemik riski, piyasanın sistemik riskine eşittir. Piyasa yükseldiğinde bu varlık da ortalama %1 yükselir, piyasa düştüğünde ise ortalama %1 düşer.
6. Beta değeri 1'den küçükse, hisse senedinin piyasadan daha az oynak olduğu anlamına gelir. Hesaplama: $10 (\text{piyasa getirisi}) \times 0.8 (\text{beta}) = 8$. Bu hisse senedi, piyasa %10 yükseldiğinde ortalama olarak %8 oranında yükselecektir.
7. Bir varlığın getirilerinin, piyasa getirilerine göre duyarlılığını ölçen birimdir.
8. Varlık, piyasadan daha oynaktır; piyasa hareketlerine daha fazla tepki verir.
9. Varlık, piyasadan daha az oynaktır; piyasa hareketlerine daha az tepki verir.

Bounlu

Tüm kartlar, adım adım çözümler ve AI hoca desteği Notek uygulamasında.
Sınav tarihlerini Promy otomatik hatırlatıcıya çevirir.