

Sermaye Varlıkları Fiyatlandırması Modeli (CAPM) Nedir?

Çalışma Kağıdı

CAPM, bir varlığın beklenen getirisinin, risksiz faiz oranı ile piyasa risk priminin, o varlığın beta katsayısı ile çarpımının toplamına eşit olduğunu öne sürer.

$$E(R_i) = R_f + \beta_i (E(R_m) - R_f)$$

$E(R_i)$ = Varlığın Beklenen Getirisi (%)

R_f = Risksiz Faiz Oranı (%)

β_i = Varlığın Betası (Sistemik Riski) (sayı)

$E(R_m)$ = Piyasa Portföyünün Beklenen Getirisi (%)

$(E(R_m) - R_f)$ = Piyasa Risk Primi (%)

Sorular

1. CAPM modelinde, bir varlığın beklenen getirisi aşağıdakilerden hangisine doğru orantılıdır?

- A) Varlığın toplam riski
- B) Varlığın sistematik riski (Beta)
- C) Varlığın likiditesi
- D) Varlığın geçmiş getirisi

2. Eğer bir hisse senedinin betası 1.5 ise ve piyasa risk primi %7 ise, bu hisse senedinin beklenen getirisi risksiz faiz oranına göre ne kadar daha fazladır?

- A) %3.5
- B) %7
- C) %10.5
- D) %1.5

3. CAPM'e göre, betası 0 olan bir varlığın beklenen getirisi ne olmalıdır?

- A) Piyasa getirisinden yüksek olmalıdır
- B) Risksiz faiz oranına eşit olmalıdır
- C) Negatif olmalıdır
- D) Tanımlanamaz

4. Bir hisse senedi için CAPM kullanarak beklenen getiri hesaplayın.

5. Betası 1 olan bir varlığın beklenen getirisi piyasa getirisinden nasıl etkilenir?

6. Tanımla: CAPM'in temel amacı nedir?

7. Tanımla: CAPM'deki 'Beta' neyi ifade eder?

8. Tanımla: Risksiz faiz oranı CAPM'de hangi rolü oynar?

Cevap Anahtarı

1. B) Varlığın sistematik riski (Beta) — CAPM, yalnızca sistematik riski (beta ile ölçülen) dikkate alır; toplam risk veya diğer faktörler modelin temelini oluşturmaz.
2. C) %10.5 — Beklenen getirideki fazlalık (risk primi), beta ile piyasa risk priminin çarpımıdır: $1.5 * 7\% = 10.5\%$.
3. B) Risksiz faiz oranına eşit olmalıdır — Beta=0, varlığın piyasadaki sistematik hareketlerden etkilenmediği anlamına gelir. Bu durumda, beklenen getiri sadece risksiz faiz oranına eşit olur.
4. 1. Risksiz faiz oranını (örneğin %3) belirleyin. 2. Piyasa portföyünün beklenen getirisini (örneğin %10) belirleyin. 3. Hisse senedinin betasını (örneğin 1.2) bulun. 4. Formülü uygulayın: $E(R_i) = 3\% + 1.2 * (10\% - 3\%) = 3\% + 1.2 * 7\% = 3\% + 8.4\% = 11.4\%$.
5. Beta=1, varlığın sistematik riskinin piyasa ile aynı olduğunu gösterir. CAPM formülünde beta yerine 1 konulduğunda, varlığın beklenen getirisi risksiz faiz oranı artı piyasa risk primine eşit olur. Yani, piyasa getirisiyle aynı oranda hareket eder.
6. Bir varlığın beklenen getirisini, sistematik riskine göre tahmin etmek.
7. Varlığın sistematik (piyasa) riskine karşı duyarlılığını gösteren bir ölçümdür.
8. Beklenen getirinin minimum seviyesini belirler; yatırımcının zaman değeri ve enflasyon beklentisini yansıtır.

Bounlu

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