

Finansta Faktör Modelleri Nedir?

Çalışma Kağıdı

Faktör modelleri, bir varlığın getirisinin, belirli ekonomik faktörlerin hareketleriyle ilişkili olduğunu varsayan istatistiksel modellerdir. Bu faktörler, makroekonomik değişkenler (enflasyon, faiz oranları gibi) veya piyasa endeksleri olabilir.

$$R_i = \alpha_i + \sum_{j=1}^k \beta_{ij} F_j + \epsilon_i$$

R_i = Varlık i'nin getirisi (%)

α_i = Varlık i için sistematik olmayan getiri (alfa) (%)

β_{ij} = Varlık i'nin j faktörüne duyarlılığı (beta)

F_j = j faktörünün getirisi (%)

ϵ_i = Varlık i için hata terimi (sistematik olmayan risk) (%)

Sorular

1. Aşağıdakilerden hangisi faktör modellerinde yaygın olarak kullanılan bir faktör değildir?

- A) Piyasa Riski Primi
- B) Faiz Oranları
- C) Şirket İçi İnovasyon Sayısı
- D) Boyut (Size) Faktörü (SMB)

2. Bir varlığın bir faktöre olan duyarlılığını gösteren katsayıya ne ad verilir?

- A) Alfa
- B) Beta
- C) Epsilon
- D) Faktör

3. Faktör modellerinin temel amacı nedir?

- A) Sadece rastgele piyasa hareketlerini modellemek
- B) Varlık getirilerini sistematik risk faktörleri aracılığıyla açıklamak
- C) Sadece bireysel yatırımcı davranışlarını analiz etmek
- D) Şirketlerin bilanço detaylarını incelemek

4. Tek Faktörlü Model (CAPM) Örneği

5. Çok Faktörlü Model (Fama-French) Örneği

6. Tanımla: Faktör Modeli Nedir?

7. Tanımla: Temel Faktör Modeli Denklemi

8. Tanımla: CAPM Hangi Modele Örnek?

Cevap Anahtarı

1. C) Şirket İçi İnovasyon Sayısı — Şirket içi inovasyon sayısı, standart faktör modellerinde doğrudan bir faktör olarak yer almaz. Piyasa riski primi, faiz oranları ve boyut faktörü (SMB) ise yaygın olarak kullanılır.
2. B) Beta — Bir varlığın belirli bir faktöre olan duyarlılığını gösteren katsayıya beta (β) denir.
3. B) Varlık getirilerini sistematik risk faktörleri aracılığıyla açıklamak — Faktör modellerinin temel amacı, varlık getirilerindeki değişimleri açıklamak için kullanılan sistematik risk faktörlerini belirlemek ve analiz etmektir.
4. Tek faktörlü modelde, tek faktör piyasa getirisidir (R_p). Bir hisse senedinin (i) getirisi (R_i), piyasa getirisinin (R_p) beta katsayısı (β_i) ile çarpılması ve risk-free oranın (R_f) eklenmesiyle açıklanır: $R_i = R_f + \beta_i * (R_p - R_f)$.
5. Fama-French üç faktörlü modelinde, piyasa risk primi (MRP), küçük firmaların getirilerinin büyük firmalara göre fazlası (SMB) ve yüksek bu-marjlı firmaların getirilerinin düşük bu-marjlı firmalara göre fazlası (HML) olmak üzere üç faktör kullanılır. Bu faktörler, hisse senedi getirilerini daha iyi açıklar.
6. Finansal varlık getirilerini açıklamak için ekonomik değişkenleri (faktörleri) kullanan modellerdir.
7. $R_i = \alpha_i + \sum_{j=1}^k \beta_{ij} F_j + \epsilon_i$
8. Tek faktörlü faktör modeline örnek olarak verilebilir.

Bounlu

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