

Markowitz Portföy Teorisi Nedir?

Çalışma Kağıdı

Markowitz Portföy Teorisi, belirli bir risk seviyesi için maksimum getiriyi veya belirli bir getiri seviyesi için minimum riski sağlayan varlıkların optimal bir kombinasyonunu belirlemeye odaklanır.

$$\sigma_p = \sqrt{(w_1^2 \sigma_1^2 + w_2^2 \sigma_2^2 + 2w_1w_2 \text{Cov}(R_1, R_2))}$$

σ_p = Portföy Standard Sapması (Risk)

w_1, w_2 = Varlıkların Ağırlıkları

σ_1, σ_2 = Varlıkların Standard Sapmaları (Risk)

$\text{Cov}(R_1, R_2)$ = Varlık Getirileri Arasındaki Kovaryans

Sorular

1. Markowitz Portföy Teorisinin temel odak noktası aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Tek bir varlığın getirisini maksimize etmek
- B) Risk ve getiri arasındaki optimal dengeyi kurarak portföy oluşturmak
- C) Yüksek riskli yatırımlardan kaçınmak
- D) En yüksek getiriyi garanti etmek

2. Portföydeki iki varlık arasındaki korelasyonun -1 olması ne anlama gelir?

- A) Varlıklar aynı yönde hareket eder
- B) Varlıklar zıt yönlerde hareket eder ve risk tamamen ortadan kalkar
- C) Varlıkların getirileri bağımsızdır
- D) Varlıklar arasında orta derecede pozitif ilişki vardır

3. Aşağıdakilerden hangisi Markowitz Portföy Teorisinin bir varsayımı DEĞİLDİR?

- A) Yatırımcılar rasyoneldir ve riskten kaçınırlar.
- B) Varlık getirileri normal dağılıma uyar.
- C) Piyasalar her zaman verimlidir.
- D) Yatırımcılar sadece beklenen getiri ve risk (standart sapma) ile ilgilenir.

4. İki varlık içeren basit bir portföy için Markowitz teorisi nasıl uygulanır?

5. Daha fazla varlık eklemenin portföy optimizasyonuna etkisi nedir?

6. Tanımla: Markowitz Portföy Teorisinin Temel Amacı Nedir?

7. Tanımla: Teorinin Anahtar Kavramları Nelerdir?

8. Tanımla: Riskten Kaçınan Yatırımcı İçin Ne İfade Eder?

Cevap Anahtarı

1. B) Risk ve getiri arasındaki optimal dengeyi kurarak portföy oluşturmak — Teori, yatırımcıların risk toleransı ve getiri beklentileri doğrultusunda, riski minimize ederken getiriye maksimize eden veya getiriye hedeflerken riski minimize eden portföylerin oluşturulmasını amaçlar.
2. B) Varlıklar zıt yönlerde hareket eder ve risk tamamen ortadan kalkar — Korelasyonun -1 olması, iki varlığın getirilerinin mükemmel bir şekilde zıt yönlerde hareket ettiği anlamına gelir. Bu durumda, teorik olarak portföy riski tamamen ortadan kalkabilir (ancak pratikte bu nadirdir).
3. C) Piyasalar her zaman verimlidir. — Teori, yatırımcıların rasyonel olduğunu, riskten kaçındığını ve portföyü beklenen getiri ve risk (standart sapma) ile değerlendirdiğini varsayar. Varlık getirilerinin normal dağılıma uyması da yaygın bir varsayımdır. Ancak piyasaların her zaman tamamen verimli olduğu varsayımı, modern finansın diğer alanlarında daha çok tartışılan bir konudur ve Markowitz'in temel varsayımlarından biri olarak kabul edilmez.
4. 1. Varlıkların beklenen getirileri, riskleri (standart sapma) ve aralarındaki korelasyonu belirleyin. 2. Farklı varlık ağırlıklarıyla oluşturulabilecek portföylerin risk ve getiri değerlerini hesaplayın. 3. Belirli bir risk seviyesi için en yüksek getiriye veya belirli bir getiri seviyesi için en düşük riski sunan portföyü (etkin sınır üzerindeki) seçin.
5. 1. Daha fazla varlık eklemek, portföydeki çeşitlendirme potansiyelini artırır. 2. Varlıklar arasındaki düşük korelasyon veya negatif korelasyon, toplam portföy riskini azaltmada önemli rol oynar. 3. Optimizasyon süreci daha karmaşık hale gelir ancak daha verimli portföy seçenekleri sunabilir.
6. Risk ve getiri arasında optimal bir denge kurarak en verimli yatırım portföyünü oluşturmak.
7. Beklenen Getiri, Risk (Standart Sapma), Kovaryans/Korelasyon, Çeşitlendirme, Etkin Sınır.
8. Aynı getiri seviyesi için daha düşük riskli bir portföyü tercih eder.

Bounlu

Tüm kartlar, adım adım çözümler ve AI hoca desteği Notek uygulamasında.

Sınav tarihlerini Promy otomatik hatırlatıcıya çevirir.