

Portföy Teorisi Nedir?

Çalışma Kağıdı

Portföy teorisi, yatırımcıların birden fazla varlığa yatırım yaparak portföylerini çeşitlendirmeleri yoluyla toplam riski azaltabileceklerini ve belirli bir risk seviyesi için beklenen getiriyi maksimize edebileceklerini öne süren bir finansal modeldir.

Sorular

1. Portföy teorisinin temel odak noktası aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Tek bir varlığın getirisini maksimize etmek
- B) Risk ve getiri arasındaki dengeyi optimize etmek
- C) Sadece yüksek getirili varlıklara yatırım yapmak
- D) Piyasa hareketlerini tahmin etmek

2. Bir portföydeki varlıkların getirilerinin birbirine ne kadar benzer hareket ettiğini gösteren ölçüt nedir?

- A) Beklenen Getiri
- B) Standart Sapma
- C) Korelasyon
- D) Beta Katsayısı

3. Aşağıdakilerden hangisi çeşitlendirme ile azaltılamayan risk türüdür?

- A) İşletme Riski
- B) Finansal Risk
- C) Sistemik Risk
- D) Operasyonel Risk

4. İki hisse senedinden oluşan bir portföyde, hisse A'nın beklenen getirisi %10, hisse B'nin beklenen getirisi %15 ise ve portföyün %60'ı hisse A'ya, %40'ı ise hisse B'ye yatırılmışsa, portföyün beklenen getirisi nasıl hesaplanır?

5. Modern Portföy Teorisi'ne (MPT) göre, bir yatırımcının portföyünü oluştururken dikkate alması gereken temel unsurlar nelerdir?

6. Tanımla: Portföy Teorisi'nin Temel Amacı Nedir?

7. Tanımla: Çeşitlendirmenin Rolü Nedir?

8. Tanımla: Etkin Sınır (Efficient Frontier) Nedir?

Cevap Anahtarı

1. B) Risk ve getiri arasındaki dengeyi optimize etmek — Portföy teorisi, birden fazla varlığın bir araya getirilmesiyle elde edilecek risk ve getiri arasındaki en uygun dengeyi bulmayı hedefler.
2. C) Korelasyon — Korelasyon, iki varlığın getirilerinin birlikte hareket etme eğilimini ölçer ve portföy çeşitlendirmesinde kritik bir rol oynar.
3. C) Sistemik Risk — Sistemik risk, tüm piyasayı etkileyen ve çeşitlendirme ile ortadan kaldırılamayan risk türüdür.
4. Portföyün beklenen getirisi, her bir varlığın getirisi ile o varlığa yapılan yatırımın ağırlığının çarpımlarının toplamıdır. Bu durumda: $(0.60 * \%10) + (0.40 * \%15) = \%6 + \%6 = \%12$.
5. MPT'ye göre yatırımcılar, her bir varlığın beklenen getirisi, riski (standart sapma) ve varlıklar arasındaki korelasyonu dikkate alarak portföylerini oluşturmalıdır. Amaç, etkin sınır üzerinde yer alan ve yatırımcının risk toleransına en uygun portföyü seçmektir.
6. Belirli bir risk seviyesi için getiriye maksimize etmek veya belirli bir getiri seviyesi için riski minimize etmek.
7. Portföydeki varlıkların birbiriyle düşük korelasyona sahip olması, toplam riskin azaltılmasına yardımcı olur.
8. Belirli bir risk seviyesi için en yüksek getiriye sunan veya belirli bir getiri seviyesi için en düşük riski taşıyan portföylerin oluşturduğu eğridir.

Bounlu

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