

Sharpe Oranı Nedir?

Çalışma Kağıdı

Sharpe Oranı, risksiz faiz oranının üzerindeki getirinin, yatırımın standart sapması (risk) ile bölünmesiyle hesaplanan, bir varlığın risk-ayarlı getirisini ölçen bir finansal metriktir.

$$S = (R_p - R_f) / \sigma_p$$

S = Sharpe Oranı

R_p = Portföyün Beklenen Getirisi (%)

R_f = Risksiz Faiz Oranı (%)

σ_p = Portföyün Standart Sapması (Volatilité) (%)

Sorular

1. Aşağıdakilerden hangisi Sharpe Oranı'nın doğru yorumudur?

- A) Daha yüksek Sharpe Oranı, daha düşük risk demektir.
- B) Daha yüksek Sharpe Oranı, daha iyi risk-ayarlı getiri demektir.
- C) Sharpe Oranı sadece getiriyi ölçer.
- D) Sharpe Oranı, yatırımın likiditesini gösterir.

2. Sharpe Oranı hesaplanırken hangi bileşen KULLANILMAZ?

- A) Portföyün Beklenen Getirisi
- B) Risksiz Faiz Oranı
- C) Portföyün Standart Sapması
- D) Yatırımın Toplam Değeri

3. Bir yatırımın Sharpe Oranı 0.8 ise ve başka bir yatırımın Sharpe Oranı 1.5 ise, hangisi daha iyi performans göstermiştir?

- A) 0.8 olan
- B) 1.5 olan
- C) İkisi de aynı performanstadır
- D) Performans karşılaştırılmaz

4. İki yatırım fonu A ve B'nin Sharpe Oranlarını karşılaştırarak hangisinin daha iyi risk-ayarlı getiri sunduğunu belirleyiniz.

5. Bir yatırımın yıllık getirisi %15, standart sapması %10 ve risksiz faiz oranı %3 ise Sharpe Oranı kaçtır?

6. Tanımla: Sharpe Oranı'nın temel amacı nedir?

7. Tanımla: Sharpe Oranı formülündeki R_p neyi ifade eder?

8. Tanımla: Sharpe Oranı'nda standart sapma neyi temsil eder?

Cevap Anahtarı

1. B) Daha yüksek Sharpe Oranı, daha iyi risk-ayarlı getiri demektir. — Sharpe Oranı, alınan her bir birim risk başına elde edilen getiriyi gösterir. Bu nedenle, daha yüksek bir Sharpe Oranı, yatırımın riskine kıyasla daha verimli olduğunu gösterir.
2. D) Yatırımın Toplam Değeri — Sharpe Oranı hesaplanırken yatırımın toplam değeri değil, getirisi, risksiz faiz oranı ve risk (standart sapma) kullanılır.
3. B) 1.5 olan — 1.5 Sharpe Oranı, 0.8 olan Sharpe Oranı'na göre daha yüksek risk-ayarlı getiri anlamına gelir, bu da daha iyi bir performans göstergesidir.
4. 1. Fon A'nın getirisi %12, standart sapması %8 ve risksiz faiz oranı %2 ise Sharpe Oranı $(12-2)/8 = 1.25$ 'tir. 2. Fon B'nin getirisi %10, standart sapması %5 ve risksiz faiz oranı %2 ise Sharpe Oranı $(10-2)/5 = 1.60$ 'tır. 3. Fon B, Fon A'dan daha yüksek bir Sharpe Oranına sahip olduğu için daha iyi risk-ayarlı getiri sunmaktadır.
5. 1. Formülü uygulayın: $S = (R_p - R_f) / \sigma_p$. 2. Değerleri yerine koyun: $S = (15 - 3) / 10$. 3. Hesaplayın: $S = 12 / 10 = 1.2$.
6. Yatırımın risk-ayarlı getirisini ölçmektir.
7. Portföyün beklenen getirisini.
8. Yatırımın riskini veya volatilitelerini.

Bounlu

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