

Sermaye Varlık Fiyatlandırma Modeli Nedir?

Çalışma Kağıdı

CAPM, beklenen getiriye $E(R) = R_f + \beta(R_m - R_f)$ olarak hesaplar; burada R_f risksiz oran, β sistematik risk, $(R_m - R_f)$ ise pazar risk primidir.

$$E(R) = R_f + \beta(R_m - R_f)$$

$E(R)$ = Beklenen getiri (%)

R_f = Risksiz oran (%)

β = Sistematik risk (beta) (birimsiz)

R_m = Beklenen pazar getirisi (%)

Sorular

1. CAPM formülü...

- A) $E(R) = R_f + \beta(R_m - R_f)$
- B) $E(R) = R_f \times \beta$
- C) $E(R) = R_m - R_f$
- D) $E(R) = \beta$

2. $\beta=2$ ne anlama gelir?

- A) Pazarın iki katı riskli
- B) %50 daha az risky
- C) Risk yok
- D) Sıfır getiri

3. Yüksek beta $\rightarrow$ yüksek...

- A) portföy çeşitlendirmesi
- B) beklenen getiri (aynı R_f & R_m için)
- C) tahvil kredi kalitesi
- D) vadesi

4. Risksiz oran (R_f) genellikle...

- A) devlet tahvillerinin getirisi
- B) ortalama hisse temettüsü
- C) enflasyon oranı
- D) pazar volatilitesi

5. $\beta=1,1$, risksiz oran %2, beklenen pazar getirisi %8. Beklenen getiri?

6. $\beta=1,5$, $R_f=\%3$, $R_m=\%10$. $E(R)$ hesaplayınız.

7. Muhafazakar tahvil fonu: $\beta=0,8$, $R_f=\%2,5$, $R_m=\%9$. Beklenen getiri?

8. Tanımla: CAPM ne demek?

9. Tanımla: Beta nedir?

10. Tanımla: Risksiz oran (R_f) nedir?

Cevap Anahtarı

1. A) $E(R) = R_f + \beta(R_m - R_f)$ — CAPM risksiz ora beta ile ölçeklendirilmiş risk primini ekler.
2. A) Pazarın iki katı riskli — $\beta > 1$ pazarın üstünde sistematik risk anlamına gelir.
3. B) beklenen getiri (aynı R_f & R_m için) — Daha yüksek sistematik risk daha yüksek getiri talebini gerektirir.
4. A) devlet tahvillerinin getirisi — R_f sıfır riskli varlıkların getirisi, genellikle %2-3 arasında.
5. $E(R) = R_f + \beta(R_m - R_f)$ $E(R) = 2 + 1,1(8 - 2)$ $E(R) = 2 + 6,6 = \%8,6$
6. $E(R) = 3 + 1,5(10 - 3)$ $E(R) = 3 + 10,5 = \%13,5$
7. $E(R) = 2,5 + 0,8(9 - 2,5)$ $E(R) = 2,5 + 5,2 = \%7,7$
8. Sermaye Varlık Fiyatlandırma Modeli—riskten beklenen getiriyi hesaplar.
9. Sistematik risk katsayısı; $\beta=1$ yatırım pazarla birlikte hareket eder.
10. Sıfır risk taşıyan varlıklarda getiri, genellikle devlet tahvillerinde %2-3.

Bounlu

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