

Modern Portföy Teorisi Nedir?

Çalışma Kağıdı

Modern Portföy Teorisi, bir yatırımcının varlıklar arasında çeşitlendirme yaparak getiriye optimize edebileceğini, bireysel varlık performansından daha önemlisinin kombinasyon olduğunu belirtir.

$$\sigma_p = \sqrt{w_1^2\sigma_1^2 + w_2^2\sigma_2^2 + 2w_1w_2\rho_{12}\sigma_1\sigma_2}$$

σ_p = Portföy standart sapması (risk)

w_1, w_2 = Varlık 1 ve 2 ağırlığı (%)

σ_1, σ_2 = Her varlığın standart sapması (%)

ρ_{12} = Varlıklar arasındaki korelasyon

Sorular

1. Modern Portföy Teorisi tarafından geliştirilmiştir...

- A) Benjamin Graham
- B) Harry Markowitz
- C) Warren Buffett
- D) Peter Lynch

2. Verimli Sınır...

- A) En düşük risk portföyleri
- B) En yüksek getiri portföyleri
- C) Optimal risk-getiri değiş tokuşları
- D) Varlıkların rastgele koleksiyonları

3. Korelasyon = -1 anlamı...

- A) Varlıklar birlikte hareket eder
- B) Varlıklar zıt yönde hareket eder
- C) Hiçbir ilişki yoktur
- D) Bir varlık diğerini yönlendirir

4. Sistematiik olmayan riski hangi azaltır?

- A) Bir hisseden daha fazla satın almak
- B) Farklı varlıklar arasında çeşitlendirme
- C) Günlük fiyatları izlemek
- D) Pazarı zamanlamaya çalışmak

5. Hisse A (σ =%15, $E(R)$ =%10) ve Hisse B (σ =%25, $E(R)$ =%14) tutuyorsunuz, korelasyon = 0.3. %60 A ve %40 B ile portföy riskini hesaplayın.

6. İki varlığın korelasyonu = -1 (mükemmel negatif). %50/%50 ağırlık. σ_1 =%10, σ_2 =%15. Portföy riski nedir?

7. İki portföyü karşılaştırın: (A) %100 Hisse, σ =%20; (B) %70 Hisse + %30 Tahvil, σ =%12. Hangisi MPT'yi daha iyi takip eder?

8. Tanımla: Modern Portföy Teorisini kim geliştirdi?

9. Tanımla: Verimli Sınır nedir?

10. Tanımla: Düşük korelasyon portföy riskini neden azaltır?

Cevap Anahtarı

1. B) Harry Markowitz — Markowitz bu çerçeve için 1990'da Ekonomi Nobel Ödülünü kazandı.
2. C) Optimal risk-getiri değiş tokuşları — Her risk seviyesi için en iyi getiriye gösterir.
3. B) Varlıklar zıt yönde hareket eder — Mükemmel negatif korelasyon, varlıkların birbirini dengelemesi anlamına gelir — maksimum çeşitlendirme faydası.
4. B) Farklı varlıklar arasında çeşitlendirme — Çeşitlendirme riski ilişkisiz varlıklar arasında dağıtır; sistematik risk kalır.
5. $\sigma_p = \sqrt{[(0.6)^2(15)^2 + (0.4)^2(25)^2 + 2(0.6)(0.4)(0.3)(15)(25)]} = \sqrt{[81 + 100 + 54]} = \sqrt{235} = 15.33$ Dikkat: %15.33 ağırlıklı ortalamanın %18'inden az — çeşitlendirme faydası!
6. $\sigma_p = \sqrt{[(0.5)^2(10)^2 + (0.5)^2(15)^2 + 2(0.5)(0.5)(-1)(10)(15)]} = \sqrt{[25 + 56.25 - 75]} = \sqrt{6.25} = 2.5$ Mükemmel negatif korelasyon portföy riskini neredeyse ortadan kaldırır.
7. Portföy B daha düşük risk (%12 vs %20). Tahvillerin benzer veya daha iyi beklenen getirisi varsa, B Verimli Sınırdadır. Portföy A suboptimal — aynı veya daha düşük getiri ile daha yüksek risk.
8. Harry Markowitz, 1990'da Nobel Ödülü kazananı.
- 9.
10. Varlıklar bağımsız hareket ettiğinde, birinin kayıpları diğerinin kazançlarını dengeler.

Bounlu

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