

Risk ve Getiri İlişkisi Nedir?

Çalışma Kağıdı

Risk ve getiri ilişkisi, bir yatırımın beklenen getirisinin taşıdığı riskle orantılı olduğunu gösterir — daha yüksek risk daha yüksek tazminat (getiri) talep eder.

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

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

R_f = Risksiz oran (%)

β = Beta (sistemik risk)

R_m = Pazar getirisi (%)

Sorular

1. Risk-getiri ilişkisi şu anlama gelir...

- A) Tüm riskli yatırımlar güvenli olanlardan daha iyi performans gösterir
- B) %Daha yüksek riskli yatırımlar daha yüksek beklenen getiri sunar
- C) Risk ve getiri ilişkisizdir
- D) Güvenli yatırımlar her zaman para kaybeder

2. Beta = 2 ne anlama gelir?

- A) Hisse pazardan iki kat daha risklidir
- B) Hisse günde %2 yükselir
- C) Hissenin getirisi \$2'dir
- D) Hissenin riski yoktur

3. Menkul Kıymet Pazar Doğrusu (SML) şunu gösterir...

- A) Hisse fiyat geçmişi
- B) Risk-getiri değiş tokuşu
- C) Pazar işlem hacmi
- D) Günlük fiyat momentumu

4. Bir hisse $\beta=0.7$ 'ye sahipse...

- A) Pazardan daha risklidir
- B) Pazardan daha az risklidir
- C) Pazarla aynı risklidir
- D) Sıfır risk

5. Risksiz oran = %3, Pazar getirisi = %11, Hisse betası = 1.5. Beklenen getiri nedir?

6. Hazine bonosu (R_f = %2), Teknoloji hissesi (β = 2.5, pazar getirisi = %10). Beklenen getirileri karşılaştırın.

7. İki hisse: A ($\beta=0.8$) ve B ($\beta=1.3$). Risksiz = %4, Pazar = %9. Hangisinin daha yüksek beklenen getirisi var?

8. Tanımla: Beta neyi ölçer?

9. Tanımla: Risksiz oran nedir?

10. Tanımla: Risk primi nedir?

Cevap Anahtarı

1. B) %Daha yüksek riskli yatırımlar daha yüksek beklenen getiri sunar — Yatırımcılar risk üstlenmek için daha yüksek beklenen getiri talep ederler.
2. A) Hisse pazardan iki kat daha risklidir — $\beta=2$, hissenin pazar ortalamasından 2 kat daha fazla salınım yaptığı anlamına gelir.
3. B) Risk-getiri değiş tokuşu — SML, sistematik risk (beta) için her seviyenin beklenen getirisini çizer.
4. B) Pazardan daha az risklidir — $\beta<1$, genel pazardan daha düşük oynaklık anlamına gelir.
5. $E(R) = R_f + \beta(R_m - R_f) = \%3 + 1.5(\%11 - \%3) = \%3 + 1.5(\%8) = \%3 + \%12 = \%15$ Hissenin daha yüksek betası (1.5) %15 beklenen getiriyi haklı kılar.
6. Bono getirisi = %2 (kesin, düşük risk) Hisse $E(R) = \%2 + 2.5(\%10 - \%2) = \%2 + \%20 = \%22$ %20'lik risk primi hissenin daha yüksek oynaklığını tazmin eder.
7. Hisse A: $E(R) = \%4 + 0.8(\%9 - \%4) = \%4 + \%4 = \%8$ Hisse B: $E(R) = \%4 + 1.3(\%9 - \%4) = \%4 + \%6.5 = \%10.5$ Hisse B'nin daha yüksek risk ($\beta=1.3$) ve daha yüksek beklenen getirisi vardır.
8. Beta, bir hissenin pazar göre oynaklığını ölçer. $\beta=1$ pazarla eşleşir; $\beta>1$ daha değişken; $\beta<1$ daha az değişkendir.
9. ABD Hazine bonolarında olduğu gibi sıfır riskli yatırımlardan elde edilen getiri.
10. Risk almak için talep edilen ekstra getiri: Risk Primi = $E(R) - R_f$.

Bounlu

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