

Sharpe Oranı Nedir?

Çalışma Kağıdı

Sharpe Oranı $(R - R_f) / \sigma$ olarak hesaplanır, risksiz oran üstünde fazla getiriyi oynaklığa böler, risk almanın verimliliğini ölçer.

$$S = (R - R_f) / \sigma$$

S = Sharpe Oranı (boyutsuz)

R = Portföy getirisi (%)

R_f = Risksiz oran (%)

σ = Oynaklık (standart sapma) (%)

Sorular

- Portföy: %16 getiri, risksiz %3, oynaklık %20. Sharpe Oranı?
A) 0,65
B) 0,80
C) 1,15
D) 0,13
- İki portföy: A Sharpe 1,2, B Sharpe 0,9. Bu ne demek?
A) A daha riskli
B) A daha verimli — risk başına daha iyi getiri
C) B daha yüksek mutlak getiri
D) Eşit iyi
- Risksiz oran artarsa, Sharpe Oranı...
A) artar (R_f çıkılır, yüksek R_f = yüksek S)
B) azalır (fazla getiri küçülür)
C) aynı kalır
D) sonsuz olur
- Portföy yüksek getiri ama çok yüksek oynaklık. Sharpe olabilir...
A) çok yüksek (getiri telafi eder)
B) çok düşük (risk değmez)
C) fazla getiri oynaklığı ne kadar telafi ettiğine bağlıdır
D) negatif
- Portföy A: %14 getiri, risksiz oran %2, oynaklık %15. Sharpe Oranı hesaplayınız.
- Portföy B: %10 getiri, risksiz %2,5, oynaklık %8. Sharpe yüksek — A mı B mi?
- Agresif fon: %25 getiri, risksiz %3, oynaklık %40. Muhafazakar: %8, risksiz %3, oynaklık %5. Karşılaştırınız.
- Tanımla: Sharpe Oranı nedir?
- Tanımla: Sharpe Oranı formülü?
- Tanımla: Sharpe 1,5 ne demek?

Cevap Anahtarı

1. A) $0,65 - S = (\%16 - \%3) / \%20 = \%13 / \%20 = 0,65$. Riskin her %1'si %0,65 fazla getiri verir.
2. B) A daha verimli — risk başına daha iyi getiri — Sharpe verimliliği karşılaştır — A risk birim başına daha fazla fazla getiri sunduğundan daha iyi risk-ayarlı yatırımdır.
3. B) azalır (fazla getiri küçülür) — Yüksek Rf payı azaltır ($R - R_f$), Sharpe azalır — yatırımlar daha yüksek engel oranını yenmeli.
4. C) fazla getiri oynaklığı ne kadar telafi ettiğine bağlıdır — Sharpe fazla getiriye OYNAKLIĞA böler — yüksek oynaklık dengeli portföyden daha düşük Sharpe yapabilir.
5. Fazla getiri = $R - R_f = \%14 - \%2 = \%12$ Sharpe = $\%12 / \%15 = 0,80$ Riskin her 1%'si için portföy risksiz üstünde %0,80 getirir.
6. Portföy A: 0,80 (üstten) Portföy B: $(\%10 - \%2,5) / \%8 = \%7,5 / \%8 = 0,9375$ Portföy B yüksek Sharpe'ye sahip ($0,94 > 0,80$) mutlak getiri düşük olsa da.
7. Agresif: $(\%25 - \%3) / \%40 = \%22 / \%40 = 0,55$ Muhafazakar: $(\%8 - \%3) / \%5 = \%5 / \%5 = 1,00$ Muhafazakar daha iyi risk-ayarlı getiriye sahip (Sharpe = $1,00 > 0,55$).
8. Risksiz oran üstünde fazla getiriye oynaklık birimine bölen — bir yatırımın riski ne kadar verimli ödüllendirildiğini gösteren metriktir.
9. $S = (R - R_f) / \sigma$: portföy getirisi eksi risksiz oran, oynaklığa bölünür.
10. Riskin her %1'si (oynaklık) için portföy risksiz üstünde %1,5 getirir.

Bounlu

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