

Vadeye Kadar Getiri (YKG) Nedir?

Çalışma Kağıdı

Vadeye kadar getiri, tahvilin cari fiyatını tüm gelecek nakit akışlarının bugünkü değerine eşitleyen içsel getiri oranı (IGR) olup, tahvili vadeye kadar tutması durumunda etkili yıllık getiriyi temsil eder.

Sorular

1. YKG...

- A) vadeye kadar tutarsan kazanacağın toplam yıllık getiri
- B) kupon ödeme oranı
- C) tahvilin cari fiyatı
- D) tahvilin nominal değeri

2. İndirimli tahvil (fiyat < nominal) ...

- A) $YKG > \text{kupon oranı}$
- B) $YKG < \text{kupon oranı}$
- C) $YKG = \%0$
- D) YKG yok

3. Primli tahvil (fiyat > nominal) ...

- A) $YKG < \text{kupon oranı}$
- B) $YKG > \text{kupon oranı}$
- C) $YKG = \text{kupon oranı}$
- D) YKG tanımsız

4. YKG şunu varsayar...

- A) tahvil vadeye kadar tutulur
- B) tahvil hemen satılır
- C) kuponlar YKG oranında yeniden yatırılır
- D) A ve C ikisi de

5. 950₺'ye satın alınan tahvil: nominal değer 1000₺, yıllık kupon 50₺, 10 yıl. Yaklaşık YKG?

6. 1100₺'ye satın alınan tahvil: $YD=1000₺$, kupon=80₺/yıl, 5 yıl. YKG?

7. Kupon içermeyen tahvil: 500₺'ye satın al, $YD=1000₺$, 20 yıl. YKG?

8. Tanımla: Vadeye kadar getiri nedir?

9. Tanımla: YKG vs kupon oranı?

10. Tanımla: Yüksek pazar fiyatı → YKG?

Cevap Anahtarı

1. A) vadeye kadar tutarsan kazanacağın toplam yıllık getiri — YKG tahvili vadeye kadar tutarsan elde edeceğin içsel getiri oranı (IGR).
2. A) $YKG > \text{kupon oranı}$ — Yatırımcı anapara artışından kazanç sağlar; toplam getiri (YKG) sadece kupon gelirinden fazla.
3. A) $YKG < \text{kupon oranı}$ — Yatırımcı vadede anapara zararı eder; YKG kupon oranından düşüktür.
4. D) A ve C ikisi de — YKG tahvilin vadeye kadar tutulmasını VE kuponların aynı YKG oranında yeniden yatırılmasını varsayar.
5. Tahvil fiyatı = $950\text{₺} < 1000\text{₺}$ (indirimli, $YKG > \text{kupon oranı}$) Kupon oranı = $50\text{₺}/1000\text{₺} = \%5$ YKG iteratif çözüm: $950\text{₺} = \sum [50\text{₺}/(1+YKG)^t] + 1000\text{₺}/(1+YKG)^{10}$ Yaklaşık $YKG \approx \%5,4$
6. Tahvil fiyatı = $1100\text{₺} > 1000\text{₺}$ (primli, $YKG < \text{kupon oranı}$) Kupon oranı = $80\text{₺}/1000\text{₺} = \%8$ $1100\text{₺} = \sum [80\text{₺}/(1+YKG)^t] + 1000\text{₺}/(1+YKG)^5$ $YKG \approx \%6,2$
7. Yıllık kupon yok; sadece vade sonunda anapara ödenir $500\text{₺} = 1000\text{₺}/(1+YKG)^{20}$ $(1+YKG)^{20} = 2$ $YKG = 2^{(1/20)} - 1 \approx \%3,5$
8. Tahvili vadeye kadar tutarsan kazanacağın toplam yıllık getiri.
9. Kupon oranı sabit %; YKG fiyat artış/azalışını içerir ve pazar ödöklüdür.
10. Düşük YKG—fiyat artışından daha az kazanç (vade sonunda daha fazla kayıp).

Bounlu

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