

Ad-Soyad:
Numara:
Süre: 60 dakika

T. C. Uşak Üniversitesi
İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü
2023-24 Dönemi Güz Yarıyılı Portföy Yönetimi ve Sermaye Piyasaları Analizi Dersi Vize Sınavı

1 Aralık 2023

	Öğrenme Çıktısı 1	Öğrenme Çıktısı 2	Öğrenme Çıktısı 3	Öğrenme Çıktısı 4	Öğrenme Çıktısı 5
Sorular	1,2,3,5	3,4,5	1,2	6	1,2,3,6
Başarı Oranı					

1. Aşağıda adı geçen hisse senetlerine ait 01.03.2022-27.11.2023 tarihleri arasındaki veriler kullanılarak hisse senetlerine ait standart sapmalar hesaplanmıştır. Hisse senetlerinin **60 günlük** süreçte beklenen getirilerinin hesaplanabilmesi için senetlere ait %X ve $\%(1-X)$ olasılıkla beklenen fiyatları tabloda paylaşılmıştır. Bu bilgiler ışığında aşağıdaki soruları cevaplayınız (30p)

Hisse Senetleri	Son Fiyat (TL)	%X olasılık ile beklenen fiyat (TL)	$\%(1-X)$ olasılık ile beklenen fiyat (TL)	Beklenen Fiyat (TL)	Beklenen Getiri (r)	Hisse S. Standart Sapması (risk)	Değişim Katsayısı	Sharpe Rasyosu
AAA	50	45	55			3.00		
BBB	100	90	110			3.50		
CCC	150	135	175			4.00		

- a. Hisse senetlerine ait Beklenen Fiyatı hesaplayınız (4p)
- BJKAS
 - FENER
 - GSRAY
 - TSPOR
- b. Hisse senetlerine ait Beklenen Getirileri hesaplayınız (5p)
- BJKAS
 - FENER
 - GSRAY
 - TSPOR
- c. Hisse senetlerine ait riskleri göz önüne alarak senetlere ait Değişim Katsayısını hesaplayınız (5p)
- BJKAS
 - FENER
 - GSRAY
 - TSPOR
- d. Hisse senetlerine ait riskleri göz önüne alarak senetlere ait Sharpe Rasyosunu hesaplayınız. Devlet tahvili **yıllık** oranı %18'dir (8p)
- BJKAS
 - FENER
 - GSRAY
 - TSPOR
- e. Elindeki tüm parayı tek bir hisse senedine yatırmak isteyen yatırımcıya hangi hisse senedini c ve d maddelerindeki bilgileri kullanarak hangi gerekçeler ile tavsiye edersiniz. (8p)

2. Birinci sorudaki hisse senedi getirilerini kullanarak çeşitli oranlar kullanarak portföyler oluşturulmuştur. Portföylere ilişkin standart sapma (risk) değerleri aşağıdaki tabloda verilmiştir. Birinci sorudaki beklenen getiri değerleri kullanılarak oluşturulacak portföylerin Sharpe Rasyo veya değişim katsayıları hesaplayarak hangi portföyü neden tercih edilmesi gerektiğini açıklayınız. Hisse senetlerinin portföy içindeki payları tabloda yer almaktadır. (30p)

		Portföy 1		Portföy 2		Portföy 3	
	Beklenen Getiri (r)	Portföy içindeki pay	Beklenen Getiri	Portföy içindeki pay	Beklenen Getiri	Portföy içindeki pay	Beklenen Getiri
BJKAS		0.25		0.5		0.4	
FENER		0.25		0.25		0.1	
GSRAY		0.25		0.15		0.1	
TSPOR		0.25		0.1		0.4	
Portföy Beklenen Değer							
Portföy Standart Sapması (riski)			3.3	3.7		5.25	
Değişim Katsayısı							
Sharpe Rasyosu							

3. Portföy Yönetim Süreçlerini açıklayınız. (10p)

4. Finansal Piyasaları finansal varlığın niteliği, varlığın süresi ve ödeme zamanına göre sınıflandırınız. (10p)

5. Hisse senetleri ve tahvil arasındaki temel farklılıkları açıklayınız. (10p)

6. Faiz ve enflasyon arasındaki ilişkiyi açıklayınız. Faizi oranın enflayondan az veya çok olmasının yatırımcı açısından önemi açıklayınız. (10p)

