

Ankara Üniversitesi
Siyasal Bilgiler Fakültesi
İktisat Bölümü
Finansal İktisat Dersi Ara Sınavı

Doç. Dr. Hasan Şahin

Sorular

1. Yıllık % 10 kupon ödemesi yapan 4 yıllık 1000 TL nominal ödemeli tahvilin fiyatı eğer spot faiz oranları aşağıdaki gibi ise nedir? **(25 puan)**

Yıl	1	2	3	4
Spot faiz oranı	% 7.25	% 8.25	% 9.75	% 12

2. 1000 TL nominal bedelli 6 ayda bir % 15 kupon ödemeli vadesine 1 yıl kalan bir tahvilin 1100 TL'ye satılması durumunda vadeye kadar getiri nedir? **(20 puan)**
3. 1 yıllık spot faiz oranı % 5, iki yıllık spot faiz oranı % 17 ise bir yıl sonra kalan bir yıl için faiz (forward) oranı nedir? **(10 puan)**
4. Yıllık % 10 kupon ödemesi yapan 4 yıllık 1000 TL nominal ödemeli tahvili Par da satılmaktadır. Tahvilin durasyonu 3.25 yıl ise faiz oranlarındaki 100 baz puanlık artışın fiyatta yarattığı gerçek değişme ile sadece durasyon etkisinin dikkate alındığı fiyat değişmesi nedir? Aralarında doğan fiyat farklılığını azaltmak için ne önerirsiniz? Neden?**(30 puan)**
5. Nominal faiz % 25 olduğunda aşağıdaki durumlarda efektif faiz oranını hesaplayınız. **(10 puan)**
- Günlük bindirgeme
 - Aylık bindirgeme
 - Altı aylık bindirgeme