

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

Sınav süresi 60 dakikadır. Başarılar dilerim

Doç. Dr. Hasan Şahin

**Sorular**

1. Yıllık % 7 kupon ödemesi vadesi 4 yıl olan 1000 TL nominal ödemeli tahvilin fiyatını aşağıda verilen faiz oranlarının a) spot faiz b) forward faiz olduğu varsayımları ile bulunuz? **(30 puan)**

Yıl	1	2	3	4
Faiz oranı	% 10	% 9	% 8	% 5

2. Bireyin sahip olduğu fayda fonksiyonu  $U(w) = 2 - 0.5e^{-0.05w}$  biçimindedir.  $w$  serveti göstermektedir. Bireyin önündeki A ve B yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

A Yatırım		B Yatırımı	
Sonuç, TL	Olasılık	Yatırım B	Olasılık
10	2/8	6	2/6
12	3/8	8	1/6
18	3/8	30	3/6

Bu bilgiler ışığından

- A ve B yatırımlarından beklenen servetler nedir,  $E(w)$  ?
  - A ve B yatırımlarından beklenen faydalar nedir,  $E(U(w))$  ?
  - Hangi yatırımı neden seçersiniz?
  - Bu fayda fonksiyonun sahip olduğu mutlak ve nisbi riskten kaçınma katsayıları nedir? **(35 puan)**
3. Vadeye kalan günü 15 gün olan ve piyasada 95 TL'den işlem gören bir bononun dönemlik faizi, yıllık basit ve bileşik faiz oranları nedir? **(15 puan)**
4. 1000 TL nominal bedelli 6 ayda kupon ödemesi yapan % 3 kupon faiz olan tahvilin fiyatı 797.23 TL'dir. Tahvilin durasyonu 4.63 yıl, vadeye kadar getiri % 8'dir. Faizlerdeki 100 baz puanlık artışın fiyat üzerindeki etkisini hesaplayınız. **(20 puan)**