

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

Sınav süresi 60 dakikadır. Başarılar dilerim

Prof. Dr. Hasan Şahin

Sorular

1. Aşağıda verilen fayda fonksiyonları için mutlak ve nisbi riskten kaçınma katsayılarını hesaplayınız. (20 puan)

a) $U(W) = -e^{-\gamma W}$

b) $U(W) = (1 + \beta W)^\alpha$

2. Bireyin önündeki A ve B yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

A Yatırım		B yatırımı	
Sonuç, TL	Olasılık	Yatırım B	Olasılık
15	2/8	10	2/6
25	3/8	22	1/6
40	3/8	40	3/6

Bu bilgiler ışığında ve kendinizin tanımlayacağı fayda fonksiyonu ile yatırımların beklenen faydalarını hesaplayınız. Tanımladığımız fonksiyonun fayda fonksiyonu olarak işlev görebileceğini gösteriniz. (30 puan)

3. Hisse senedinin değerinin gelecekteki kar payı dağıtımlarının gerekli getiri oranı

ile bugünkü değerine eşit olduğunu yani $V = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{D_t}{(1+k)^t}$ olduğunu biliyoruz.

Eğer kar paylarındaki artış oranı sabit g değerine sahipse sonucun $V = \frac{D_1}{k-g}$

olduğunu ispat ediniz. (20 puan)

4. Yıllık % 10 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	% 5	% 8	% 10	% 12