

Ders # 6 için Quiz

Putnam şirketinde satış elemanı olarak çalışıyorsunuz. Müşteriniz, halihazırda aktif olarak yönetilen bir ürüne yatırım yapıyor. Müşteriniz, varlıklarını Vanguard şirketine taşımak istiyor ve Putnam'ın en büyük fonunda bulunan miktarın %70'ini, Vanguard'ın, S&P 500 endeksini yansıtan pasif fonuna aktarmayı düşünüyor.

Putnam'ın aktif fonunun beklenen getirisi %18 ve standart sapması %28.

Vanguard'ın S&P 500 endeksini yansıtan pasif fonunun beklenen getirisi %13 ve standart sapması %25.

$r_f = \%8$ ise

- Müşterinize yatırımlarını diğer şirkete aktarmasının avantajlı olmayacağını açıklayın.
- Müşterinize, sizin fonunuzda kalarak da diğer fonla en az aynı getiriye elde edebilmesini sağlayan maksimum ücretin ne olduğunu gösterin.

BKM Bölüm 7, s.201 # 9

$$\sigma_r = 0.30 \times 0 + 0.7 \times 25 = 17.5 \%$$

$$E_r = 0.30 \times 0.08 + 0.7 \times 18 = 15\%$$

$$E(r_c) = r_f + 0.7 [E(r_M) - r_f] \quad r_f = 8\%, E(r_M) = 13\%$$

$$E(r_c) = 8\% + 0.7 \times (13 - 8) = 11.5\%$$

$$\sigma_c = 0.7 \times \sigma_M = 0.7 \times 25\% = 17.5\%$$

$$E(r_c) = 8 + y(13 - 8) = 8 + 5y \quad E(r_c) = 11.5\%$$

$$11.5 = 8 + 5y$$

$$y = (11.5 - 8) / 5 = 0.7$$

$$\sigma_c = y \times 28\% = 0.7 \times 28\% = 19.6\%$$
