

534A

کد کنترل

534

A

صبح جمعه

۹۷/۱۲/۳

دفترچه شماره (۱)



جمهوری اسلامی ایران
وزارت علوم، تحقیقات و فناوری
سازمان سنجش آموزش کشور

«اگر دانشگاه اصلاح شود، مملکت اصلاح می‌شود.»
امام خمینی (ره)

آزمون ورودی دوره دکتری (نیمه‌متمرکز) - سال ۱۳۹۸

رشته مالی - کد (۲۱۷۱)

مدت پاسخ‌گویی: ۱۲۰ دقیقه

تعداد سؤال: ۸۰

عنوان مواد امتحانی، تعداد و شماره سؤالات

ردیف	مواد امتحانی	تعداد سؤال	از شماره	تا شماره
۱	مجموعه دروس تخصصی: آمار و کاربرد آن در مدیریت - مبانی سازمان و مدیریت - اصول و مبانی مدیریت از دیدگاه اسلام - ریسک و مدیریت سرمایه‌گذاری - بازارها و نهادهای مالی	۸۰	۱	۸۰

استفاده از ماشین حساب مجاز نیست.

این آزمون نمره منفی دارد.

حق چاپ، تکثیر و انتشار سؤالات به هر روش (الکترونیکی و...) پس از برگزاری آزمون، برای تمامی اشخاص حقیقی و حقوقی تنها با مجوز این سازمان مجاز می‌باشد و با متخلفین برابر مقررات رفتار می‌شود.

۱۳۹۸

* داوطلب گرامی، عدم درج مشخصات و امضا در مندرجات جدول ذیل، به منزله عدم حضور شما در جلسه آزمون است.

اینجانب با شماره داوطلبی در جلسه این آزمون شرکت می‌نمایم.

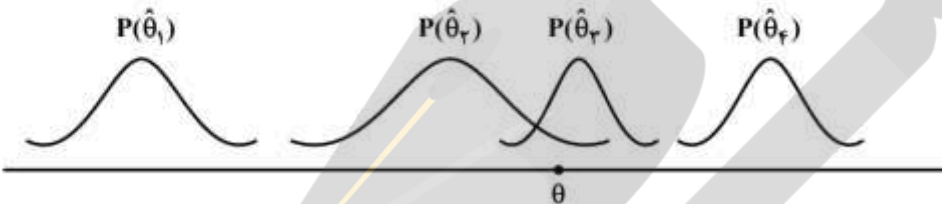
امضا:

- ۱- کدام نمودار برای تحلیل نوع سبک مدیریتی مدیران دولتی مناسب‌تر است؟
 (۱) بافت‌نگار (۲) دایره‌ای (۳) جعبه‌ای (۴) شاخه و برگ
- ۲- وقتی داده‌های پیوسته در یک جدول توزیع فراوانی به صورت طبقه‌بندی درج شده باشند، برای محاسبه کدام شاخص نیاز به تعیین فراوانی تجمعی هر طبقه (رده) داریم؟
 (۱) میانگین حسابی (۲) میانگین هندسی (۳) میانه (۴) مد (نما)
- ۳- اگر در جامعه‌ای میانگین ۱۲، مد (نما) ۱۴ و انحراف معیار ۲ باشد، ضریب چولگی y که بر طبق رابطه $y = \frac{x}{\sigma} - 10$ از صفت x پیروی می‌کند، کدام است؟
 (۱) ۱
 (۲) ۰٫۵
 (۳) -۰٫۵
 (۴) -۱
- ۴- در شرایطی که مجموع انحراف داده‌ها از واریانس برابر با صفر باشد، میانگین این داده‌ها کدام است؟
 (۱) صفر (۲) یک (۳) انحراف معیار (۴) واریانس
- ۵- اگر میانگین و واریانس تعداد ۱۰۰ مشاهده، به ترتیب، ۱۰ و ۹ باشد، آنگاه $\frac{8}{9}$ از داده‌ها حداقل در چه فاصله‌ای قرار دارند؟
 (۱) (-۱۷, ۳۷)
 (۲) (۷, ۱۳)
 (۳) (۱, ۱۹)
 (۴) $(\frac{22}{3}, \frac{38}{3})$
- ۶- می‌دانیم احتمال برد، باخت و یا مساوی تیمی در لیگ بازی‌های برتر، به ترتیب، برابر با ۰٫۳، ۰٫۶ و ۰٫۱ است، چند درصد احتمال دارد این تیم از ۵ بازی ۱ باخت، ۲ برد و ۲ مساوی حاصل نماید؟
 (۱) ۱/۴۱
 (۲) ۱/۵۲
 (۳) ۱/۶۲
 (۴) ۱/۹۲

۷- احتمال اینکه مردی در مسابقه‌ای برنده شود 0.7 و احتمال اینکه همسر او در آن مسابقه برنده شود 0.5 است و احتمال اینکه این مرد مسابقه‌ای که همسر او در آن برنده شده است را بتواند برنده شود 0.8 است. احتمال اینکه از این زوج، هیچ‌کدام در این مسابقه برنده نشوند چقدر است؟

- (۱) 0.15
- (۲) 0.2
- (۳) 0.36
- (۴) 0.4

۸- اگر $\hat{\theta}_1, \hat{\theta}_2, \hat{\theta}_3, \hat{\theta}_4$ برآوردکننده‌هایی برای پارامتر θ با توزیع‌های زیر باشند، کدام گزینه برای تخمین θ مناسب‌تر است؟



- (۱) $\hat{\theta}_1$
- (۲) $\hat{\theta}_2$
- (۳) $\hat{\theta}_3$
- (۴) $\hat{\theta}_4$

۹- در صورتی که حجم نمونه‌ای $n = 100$ و مقدار واریانس جامعه 225 و مقدار $\alpha = 0.05$ باشد، به منظور برآورد میانگین جامعه از روی نمونه، خطای حدی (دقت) برآورد چقدر خواهد بود؟ ($Z_{0.05} = 1.64, Z_{0.025} = 1.96$)

- (۱) 2.94
- (۲) 2.43
- (۳) 1.27
- (۴) 1.81

۱۰- اگر تابع توزیع متغیر تصادفی X (توزیع تجمعی) به صورت زیر باشد، احتمال آنکه X بین یک و سه باشد، چقدر است؟

$$F(x) = \begin{cases} 1 - \frac{4}{x^2} & x > 2 \\ 0 & \text{در غیر این صورت} \end{cases}$$

- (۱) $\frac{3}{9}$
- (۲) $\frac{4}{9}$
- (۳) $\frac{5}{9}$
- (۴) $\frac{6}{9}$

۱۱- اگر X تعداد تصادفات رانندگی در یک هفته دارای توزیع پواسون با میانگین 4 باشد، آن‌گاه $E(X^2)$ کدام است؟

- (۱) 20
- (۲) 16
- (۳) 4
- (۴) 0

۱۲- مدیر کارخانه‌ای برای آزمون اثر آموزش، ۱۰ کارمند را انتخاب و میزان کارایی آن‌ها را قبل و بعد از آموزش اندازه‌گیری می‌کند. برای آزمون اثر افزایشی میانگین کارایی آموزش، پس از محاسبه آماره آزمون، از جدول توزیع t - استودنت در سطح 0.01 چه مقداری را باید استخراج نماید؟

(۱) $t_{0.01, 9}$

(۲) $t_{0.005, 9}$

(۳) $t_{0.01, 18}$

(۴) $t_{0.005, 18}$

۱۳- به منظور مقایسه پراکندگی درآمد در دو جامعه نرمال، نمونه‌هایی به حجم‌های $n_1 = 21$ و $n_2 = 25$ انتخاب و $S_1^2 = 70$ ، $S_2^2 = 48$ به دست آمد. در صورتی که نقطه بحرانی $F = 2.027$ باشد کدام گزاره صحیح است؟

(۱) فرضیه H_0 رد می‌شود.

(۲) نمی‌توان فرضیه H_0 را رد کرد.

(۳) نمی‌توان فرضیه H_1 را رد کرد.

(۴) با این اطلاعات نمی‌توان بررسی نمود.

۱۴- از جامعه‌ای نرمال، نمونه‌ای به حجم ۵۱ استخراج و $\bar{x} = 20$ و $S = 2$ محاسبه شده است، مقدار آماره آزمون برای فرضیه $H_0: \sigma^2 = 25$ کدام است؟

(۱) 0.8

(۲) 8

(۳) 0.4

(۴) 4

۱۵- فرض کنید متغیرهای تصادفی به شکل زیر داریم:

$$X_i = 2Z_i - 3, \quad Y_i = 4U_i - 5$$

هرگاه بدانیم ضریب همبستگی Z_i, U_i برابر 0.4 است، ضریب همبستگی Y_i, X_i کدام است؟

(۱) 0.8

(۲) 0.4

(۳) -0.2

(۴) -0.8

۱۶- چنانچه معادله خط رگرسیون $y = 3/5 + 2x$ باشد و همه مقادیر x را در 2 ضرب کنیم و بار دیگر معادله رگرسیون حاصل شود، شیب خط جدید برابر با چند است؟

(۱) 1

(۲) 2

(۳) 4

(۴) 8

۱۷- کدام مفهوم بر ضرورت تعادل میان فعالیت‌های نگهدارنده و انطباقی در سازمان به‌عنوان سیستم باز تأکید دارد؟

(۲) اضمحلال‌زدایی

(۴) ناپایداری انفجاری

(۱) آنتروپی

(۳) لبه آشوب

- ۱۸- میزان تفکیکی که در سازمان وجود دارد، نشانگر کدام بُعد ساختار سازمانی است؟
 (۱) تمرکز (۲) پیچیدگی (۳) رسمیت (۴) حیطه نظارت
- ۱۹- نظریه‌های مبتنی بر هر یک از استعاره‌های «بزار سلطه» و «نظام سیاسی» به ترتیب، در زیرمجموعه کدام پارادایم‌های جامعه‌شناختی قابل طبقه‌بندی هستند؟
 (۱) کارکردگرایی - تفسیرگرایی (۲) ساختارگرایی رادیکال - کارکردگرایی
 (۳) انسان‌گرایی افراطی - تفسیرگرایی (۴) انسان‌گرایی رادیکال - ساختارگرایی افراطی
- ۲۰- ایده‌خواهی برای حل مسأله در نشست‌های رودررو و از راه دور، به ترتیب، به کدام روش افزایش سلاست فکری اشاره دارد؟
 (۱) گشت‌وگذار - تریز (۲) فن گوردون - تفکر موازی
 (۳) گروه کاغذی - سیستم خبرگی (۴) هم‌اندیشی مستقیم - هم‌اندیشی غیرمستقیم
- ۲۱- در قالب کدام ویژگی سیستم، مفهوم «تضایف» یا «هم‌افزایی» مطرح می‌شود؟
 (۱) آنتروپی (۲) کل‌گرایی (۳) هدف‌جویی (۴) هم‌پایی
- ۲۲- کدام رویکرد مدیریت برای حل مسأله مبتنی بر فرایند تقلیل‌گرایی است؟
 (۱) کلاسیک (۲) اقتضایی (۳) سیستم‌ها (۴) کمی
- ۲۳- سازمان‌هایی که تفکیک مناسبی در آن‌ها صورت نگرفته است، متمایل به چه نوع ساختاری برای انطباق هستند؟
 (۱) افقی (۲) ارگانیکی (۳) پروژه‌ای (۴) مکانیکی
- ۲۴- «اطاعت کورکورانه از رویه‌ها» و «بی‌تمایلی افراد برای مشارکت» در اثر کدام سازوکارهای طراحی سازمان با نگاه ماشینی ایجاد می‌شوند؟
 (۱) شخصیت بوروکراتیک - وحدت هدایت (۲) تخصص‌گرایی شغلی - تخصص‌گرایی اجتماعی
 (۳) وحدت هدایت - وحدت فرماندهی (۴) انضباط - تمرکز
- ۲۵- کدام نوع سازمان‌ها، متشکل از خوشه‌ای از عناصر مستقل از هم هستند که به‌صورت آزادانه با یکدیگر متصل شده‌اند تا در اطلاعات یکدیگر سهیم شوند و وظایف خود را انجام دهند؟
 (۱) پیوندی (۲) ماتریسی (۳) مجازی (۴) چندبخشی
- ۲۶- کدام مکتب فکری استراتژیک دارای رویکرد توصیفی است؟
 (۱) طراحی (۲) کارآفرینانه (۳) برنامه‌ریزی (۴) موضع‌یابی
- ۲۷- عدم ایفای کدام نقش، مدیر را به فردی سوداگر، بحران‌آفرین و بیش از حد مقرراتی تبدیل خواهد کرد؟
 (۱) ابداعی (۲) اجرایی (۳) تولیدی (۴) ترکیبی
- ۲۸- وفاداری مشتریان و اعتمادی که میان سازمان و تأمین‌کنندگان وجود دارد، از چه نوع سرمایه‌ای است؟
 (۱) انسانی (۲) ارتباطی (۳) محیطی (۴) ساختاری
- ۲۹- در کدام روش پیش‌بینی، از فرمول‌های ریاضی برای پیش‌بینی اینکه چگونه، چه وقت و تحت چه شرایطی محصول یا تکنولوژی جدید جایگزین محصول یا تکنولوژی امروزی خواهد شد، استفاده می‌شود؟
 (۱) اثر جانشینی (۲) ارزیابی مشتری (۳) شاخص‌های اقتصادی (۴) مدل اقتصادسنجی
- ۳۰- برای حل کدام بحران، کنترل اجتماعی و خودکنترلی جای کنترل رسمی را می‌گیرد؟
 (۱) استقلال (۲) رهبری (۳) کنترل (۴) تشریفات زائد اداری

- ۳۱- در فناوری‌های پیوسته مستمر، عدم اطمینان عمده‌ای که مدیریت با آن مواجه است، چیست؟
- (۱) عوامل مرتبط به نهاده‌ها و ستاده‌ها
(۲) عوامل اصلی تصمیم‌گیری
(۳) عوامل مرتبط به فرایندهای داخلی
(۴) حوزه‌های پشتیبانی سیستم
- ۳۲- تنوع مهارت، هویت کار و اهمیت کار به کدام یک از حالات روانی مدل ویژگی‌های شغلی اشاره دارد؟
- (۱) آگاهی از نتایج واقعی فعالیت‌های کاری
(۲) مسئولیت در برابر نتایج کار
(۳) معنی‌دار بودن کار
(۴) مسئولیت در برابر پیامدهای کار
- ۳۳- در مبانی برنامه‌ریزی مدیریت اسلامی «احکام حکومتی» به مثابه چه نوع برنامه‌ای هم‌سازی می‌شود؟
- (۱) برنامه‌های اجرایی و سازمانی
(۲) برنامه‌های استراتژیک
(۳) برنامه‌های تاکتیکی
(۴) برنامه‌های عملیاتی
- ۳۴- براساس آیات و روایات مطرح شده در موضوع سازمان‌شناسی از منظر اسلام، «مدینه فاضله» و «امت وسطا» به ترتیب، با کدام گزینه قرابت معنایی دارند؟
- (۱) سازمان کارآمد، سازمان آخرت‌گرا
(۲) سازمان آخرت‌گرا، حیات طیبه
(۳) حیات طیبه، سازمان کارآمد
(۴) سازمان توحیدی، سازمان آخرت‌گرا
- ۳۵- آیه ۱۳۹ سوره مبارکه آل عمران «وَلَا تَهِنُوا وَلَا تَحْزَنُوا وَ أَنْتُمْ الْأَعْلَوْنَ إِنْ كُنْتُمْ مُؤْمِنِينَ» و سستی مکنید و اندوهگین مباشید که شما برترید، اگر مؤمن باشید، بیانگر کدام روش مدیریت استرس است؟
- (۱) تقویت قلب سلیم
(۲) تمرکز ذهنی بر داشته‌ها
(۳) تأکید بر مرکز کنترل درونی
(۴) تأکید بر مرکز کنترل بیرونی
- ۳۶- مفهوم شناختن یا شناساندن چیزی، به طریق آثار، اشاره به کدام روش معرفت‌شناسی دارد؟
- (۱) حکمت (۲) مجادله (۳) استقرا (۴) موعظه
- ۳۷- هدف‌دار بودن، هدایتگری، عبرت‌آموزی، بیان سنت‌های الهی و حقیقی بودن، مشخصه‌های کدام شیوه آموزشی و توسعه منابع انسانی قرآن کریم است؟
- (۱) تمثیل (۲) موردکاوی (۳) داستان‌گویی (۴) استعاره
- ۳۸- کدام مفهوم در سبک رهبری ناصحانه مطرح می‌شود؟
- (۱) مدیریت بی‌منت
(۲) رابطه اَبُوت و بُنُوت
(۳) ساختار ایدئولوژیک
(۴) مراقبه و محاسبه ملت
- ۳۹- حضرت امام علی (ع) خطاب به مالک اشتر چه نوع مدیریتی را در مقوله و سبک مدیریت مرادده‌ای مهم تلقی می‌کند؟
- (۱) مدیریت اعتدالی (۲) رهبری خدمتگزار (۳) مدیریت بی‌منت (۴) مدیریت صبورانه
- ۴۰- از دیدگاه امام صادق (ع)، کدام ویژگی فرمانروا، منجر به ایجاد وحدت میان خواص و عوام می‌گردد؟
- (۱) احسان و انصاف
(۲) انتخاب نیک‌مردان برای امور مردم
(۳) تأمین مرزها و رسیدگی به شکایات
(۴) مهربانی و بخشندگی
- ۴۱- این فرمایش امام علی (ع) که «پس آرزوهای سپاهیان را برآور و همواره از آنان تمجید نموده و کارهای مهمی را که انجام داده‌اند، برشمار»، بیانگر کدام سطح نیازها در سازمان آخرت‌گرا است؟
- (۱) عقلانی (۲) مدنی (۳) الهی (۴) طبیعی

- ۴۲- فرمایش حضرت امیرالمؤمنین (ع) درباره علل سقوط دولتها یعنی مقدم داشتن فرومایگان و مؤخر داشتن فرزندان به چه بازمی‌گردد؟
- (۱) فقدان نظام شایسته‌سالاری
(۲) شخصیت نامطلوب مدیر
(۳) توجه به امور جزئی
(۴) مدیریت غیرارزشی
- ۴۳- بالاترین روشی که در مدیریت اسلامی می‌تواند تبیین مسائل جهان‌بینی را برعهده گیرد، کدام است؟
- (۱) روش نقلی
(۲) شهود عارفانه
(۳) روش عقلی
(۴) شواهد روایی
- ۴۴- کدام اصل، برای تدوین برنامه‌ها و اجرای آنها در سطوح فردی و سازمانی نشانگر «روحیه تقدیرگرایی» است؟
- (۱) همسویی
(۲) انعطاف
(۳) پیش‌بینی
(۴) مشیت
- ۴۵- نرخ بازده بدون ریسک (rf) در مدل قیمت‌گذاری دارایی سرمایه‌ای کدام است؟
- (الف) نرخ اسناد خزانه کوتاه‌مدت
(ب) نرخ اوراق قرضه دولتی بلندمدت
(۱) الف
(۲) ب
(۳) میانگین الف و ب
(۴) هر کدام از موارد الف و ب متناسب با افق سرمایه‌گذاری
- ۴۶- دلتای اختیار خرید یک سهم ۰٫۶ است. دلتای اختیار خرید پوششی (Covered Call) آن برابر با کدام مورد است؟
- (۱) ۰٫۴ -
(۲) ۰٫۴
(۳) ۱٫۶ -
(۴) ۱٫۶
- ۴۷- کدام گزینه بازدهی مشابه خرید سهام آلفا را نتیجه می‌دهد؟
- (۱) خرید اختیار خرید سهام آلفا + خرید اختیار فروش سهام آلفا
(۲) فروش اختیار فروش سهام آلفا + خرید اختیار خرید سهام آلفا
(۳) خرید قرارداد آتی سهام آلفا + خرید دارایی بدون ریسک
(۴) خرید قرارداد آتی سهام آلفا + فروش اختیار فروش سهام آلفا
- ۴۸- برای تخمین ریسک نرخ بهره اوراق قرضه دارای اختیارات ضمنی (Embedded Options)، چرا دیرش مؤثر (Effective Duration) از دیرش تعدیل‌شده (Modified Duration) بهتر است؟
- (۱) زیرا جریان‌های نقدی این اوراق نامطمئن بوده و به مسیر تغییرات نرخ بهره در آینده وابسته است.
(۲) زیرا این اوراق تحدد منفی دارند که استفاده از دیرش تعدیل‌شده برای آنها غیردقیق است.
(۳) زیرا این اوراق تحدد بالاتری دارند که استفاده از دیرش تعدیل‌شده برای آنها غیردقیق است.
(۴) زیرا این اوراق در قیاس با اوراق قرضه بدون اختیار، ریسک اعتباری بالاتری دارند.

۴۹- چنانچه احتمال نکول ۲۰ درصد و نرخ بازیافت (Recovery Rate) ۷۰ درصد باشد، زیان مورد انتظار (Expected Loss) چند درصد است؟

(۱) ۶

(۲) ۸

(۳) ۱۴

(۴) ۱۶

۵۰- کدام ریسک از اجزای ریسک خاص صنعت (Industry-Specific Risk) نیست؟

(۱) قانونی (۲) رقابت (۳) فناوری (۴) محصول

۵۱- کدام دسته از اشخاص در بازار با حاشیه سود اندک، اقدام به خرید و فروش سهم می کنند؟

(۱) سفته‌بازان (Speculators)

(۲) سرمایه‌گذاران کوتاه‌مدت (Short term Investors)

(۳) سرمایه‌گذاران فعال (Active Investors)

(۴) سرمایه‌گذاران حدی (Marginal Investors)

۵۲- پرتفوی سهام به ارزش ۱۰ میلیون ریال، با انحراف استاندارد بازده معادل یک درصد و میانگین بازده صفر موجود است. ارزش در معرض ریسک آن با اطمینان ۹۵ درصد، چند ریال است؟

(۱) ۱۶۳۰۰۰ (۲) ۱۶۵۰۰۰ (۳) ۲۲۳۰۰۰ (۴) ۲۲۵۰۰۰

۵۳- کدام شاخص برای سنجش ریسک اوراق قرضه مناسب است؟

(۱) واریانس

(۲) نیم واریانس

(۳) دیرش (Duration)

(۴) نرخ بازده تا سررسید (YTM)

۵۴- در شروع قرارداد، ارزش کدام موارد صفر است؟

(الف) Swap (ب) Forward (ج) Option

(۱) الف، ب

(۲) الف، ج

(۳) الف، ب، ج

(۴) ب، ج

۵۵- قیمت یک ورقه قرضه بدون کوبین یک میلیون ریالی با سررسید ۹۸/۶/۳۱، در تاریخ ۹۷/۴/۲۰، معادل ۸۰۰ هزار ریال است. نرخ بازده تا سررسید این ورقه در تاریخ ۹۷/۴/۲۰، برابر با کدام گزینه است؟

(۱) $1 - (0.8)^{0.83}$ (۲) $1 - (0.8)^{1/2}$ (۳) $1 - (1.25)^{1/2}$ (۴) $1 - (1.25)^{0.83}$

۵۶- اگر همبستگی بازده دو دارایی A و B ۷۰ درصد و انحراف معیار این دو دارایی، به ترتیب، ۱۰ و ۲۰ درصد باشد، کدام پرتفوی شامل این دو دارایی، ریسک کمتری دارد؟

(۱) ۶۰ درصد A و ۴۰ درصد B

(۲) ۵۰ درصد A و ۵۰ درصد B

(۳) ۴۰ درصد A و ۶۰ درصد B

(۴) ۲۰ درصد A و ۸۰ درصد B

۵۷- در یک پرتفوی سرمایه‌گذاری، ۵ ورقه بهادار با وزن برابر قرار دارد. اگر میانگین واریانس غیرسیستماتیک این اوراق، ۴ درصد باشد، واریانس غیرسیستماتیک این پرتفوی چند درصد است؟

- (۱) ۴
(۲) ۲۰
(۳) ۰٫۱۶
(۴) ۰٫۸

۵۸- واریانس سیستماتیک یک پرتفوی سرمایه‌گذاری معادل ۸۰ درصد کل ریسک (واریانس) آن است. ضریب تعیین این پرتفوی چند درصد است؟

- (۱) ۲۰
(۲) ۴
(۳) ۶۴
(۴) ۸۰

۵۹- مقدار نسبت $\frac{P}{E}$ سهام شرکت به کدام مورد مربوط می‌شود؟

- الف) قیمت سهام شرکت
ب) رشد سودآوری شرکت
ج) ریسک شرکت

- (۱) الف (۲) الف، ج (۳) ب، ج (۴) الف، ب، ج

۶۰- شکاف نکول اوراق قرضه دولتی برزیل نسبت به اوراق خزانه کانادا ۶ درصد، انحراف معیار سالانه شاخص بازار سهام برزیل ۳۰ درصد و انحراف معیار سالانه اوراق قرضه دولتی برزیل ۲۰ درصد است، صرف ریسک سهام کشور برزیل چند درصد است؟

- (۱) ۱۰
(۲) ۹
(۳) ۶
(۴) ۴

۶۱- اگر رتبه ارزش محلی دولت آرژانتین BB^+ با صرف نکول ۵ درصد و نرخ اوراق قرضه دولتی آرژانتین ۱۴ درصد باشد، نرخ بازده بدون ریسک آرژانتین چند درصد است؟

- (۱) ۵
(۲) ۹
(۳) ۱۴
(۴) ۱۹

۶۲- اگر واریانس بازده بازار ۴ درصد باشد و بتای پرتفویی کاملاً متنوع $1/5$ باشد، انحراف معیار این پرتفوی چند درصد است؟

- (۱) ۲٫۷
(۲) ۶
(۳) ۲۰
(۴) ۳۰

۶۳- جدول زیر نشانگر بتا و بازده مورد انتظار چهار سهم است. همه به جز یکی روی خط بازار اوراق بهادار (SML) قرار دارد. کدام سهم روی خط قرار ندارد؟

سهم	بتا	درصد بازده مورد انتظار
A	۱/۲	۱۲/۴
B	۱	۱۱
C	۰/۸	۹/۸
D	۰/۶	۸/۲

D (۴)

C (۳)

B (۲)

A (۱)

۶۴- بازده مورد انتظار پرتفوی شامل چهار سهم زیر، ۱۰ درصد است. در چارچوب CAPM، اگر r_f و صرف ریسک بازار به ترتیب ۱۰ و ۱۵ درصد باشد، β_p چقدر است؟

سهم	وزن	بتا
۱	۰/۱	۰/۴
۲	۰/۲	۰/۸
۳	۰/۴	β_p
۴	۰/۳	۰

۰/۴ (۴)

۰/۱۶ (۳)

-۰/۲ (۲)

-۰/۵ (۱)

۶۵- تفاوت بین کدام دو مورد، صرف نقدینگی اوراق قرضه است؟

الف) نرخ آتی (ب) نرخ نقدی مورد انتظار

ج) YTM (د) نرخ اوراق خزانه

(۴) الف و ج

(۳) الف و ب

(۲) ب و ج

(۱) ج و د

۶۶- اگر بتای پرتفوی A و B به ترتیب ۲ و ۱/۵ باشد و انحراف معیار پرتفوی بازار ۳ و انحراف معیار بازده پرتفوی A و B به ترتیب ۱ و ۰/۸ باشد، کوواریانس بازده این دو پرتفوی چقدر است؟

(۱) ۲۷

(۲) ۶۷/۵

(۳) ۹

(۴) ۱۱/۲۵

۶۷- M_T عبارتست از M_1 به علاوه:

الف) سپرده‌های جاری (ب) سپرده‌های پس‌انداز (ج) اسکناس و مسکوک در جریان

(۴) الف، ب، ج

(۳) الف، ج

(۲) الف، ب

(۱) ب

۶۸- کدام موارد از ویژگی‌های صندوق ثروت ملی (SWF) است؟

الف) دارایی این صندوق فقط اوراق بهادار است.

ب) توسط دولت ایجاد می‌شود.

ج) اهداف این صندوق‌ها متفاوت است.

(۴) الف، ب، ج

(۳) ب، ج

(۲) الف، ج

(۱) الف، ب

۶۹- دارایی‌های بانک مرکزی عبارتست از مجموع:

- (الف) خالص دارایی‌های خارجی
 (ب) بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی
 (ج) خالص بدهی دولت به بانک مرکزی
 (د) اسکناس و مسکوک در جریان

(۱) الف، ب، ج، د

(۳) الف، د

۷۰- در صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، وظیفه نمایندگی و وکالت سرمایه‌گذاران برای اقامه هرگونه دعوای کیفری در دادگاه‌ها و وظیفه پیشنهاد حسابرس به مجمع عمومی صندوق، به ترتیب بر عهده کدام رکن است؟

(۱) متولی - متولی (۲) مدیر - مدیر (۳) متولی - مدیر (۴) مدیر - متولی

۷۱- اگر بانک مرکزی A ریال اوراق مشارکت از بانک تجاری خریداری و در ازای آن یک چک A ریالی صادر کند، این معامله چه پیامدی دارد؟

(۱) پایه پولی و ذخایر بانک مرکزی، A ریال کاهش می‌یابد.

(۲) پایه پولی A ریال افزایش و ذخایر بانک مرکزی A ریال کاهش می‌یابد.

(۳) پایه پولی و ذخایر بانک مرکزی، A ریال افزایش می‌یابد.

(۴) پایه پولی A ریال کاهش و ذخایر بانک مرکزی A ریال افزایش می‌یابد.

۷۲- پدیده رفتار جمعی در بازارها می‌تواند از کدام سوگیری نشئت گیرد؟

(۱) شکل‌گرایی (Framing) (۲) رویدادگرایی (Hindsight)

(۳) زیان‌گریزی (Loss aversion) (۴) پشیمان‌گریزی (Regret aversion)

۷۳- تمرکز بیش از حد بر نوسانات کوتاه‌مدت بازار، متأثر از کدام سوگیری است؟

(۱) رویدادگرایی (Hindsight) (۲) پشیمان‌گریزی (Regret aversion)

(۳) شکل‌گرایی (Framing) (۴) زیان‌گریزی (Loss aversion)

۷۴- یک قرارداد آتی نرخ بهره با سررسید ۹۰ روز و نرخ ۱۰ درصد مفروض است. اگر اصل سپرده ۲۰۰ میلیون ریال باشد، سود ناشی از این قرارداد چند میلیون ریال است؟ (سال ۳۶۰ روز، $rf = 0.35$)

(۱) ۵

(۲) ۱۲/۵

(۳) ۵۰

(۴) ۷۰

۷۵- اگر یافته تحقیقات در مورد یک بازار سرمایه نشان دهد با در نظر گرفتن سطح ریسک:

(الف) پرتفوی‌های با نسبت قیمت به درآمد بالاتر، بازده بیشتر از سایر سرمایه‌گذاری‌ها دارد.

(ب) صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، بازده بیشتر از سایر سرمایه‌گذاری‌ها دارد.

به ترتیب، می‌توان نتیجه گرفت:

(۱) بازار در سطح ضعیف کارا نیست، بازار در سطح ضعیف کارا نیست.

(۲) بازار در سطح قوی کارا نیست، بازار در سطح نیمه‌قوی کارا نیست.

(۳) بازار در سطح نیمه‌قوی کارا نیست، بازار در سطح نیمه‌قوی کارا نیست.

(۴) بازار در سطح ضعیف کارا نیست، بازار در سطح قوی کارا نیست.

۷۶- در طرح‌های بازنشستگی، اکچوئری عبارت است از مجموع ارزش فعلی پرداخت‌های موردانتظار به اعضای فعلی طرح بابت

(۱) سنوات خدمت گذشته و آینده

(۲) سنوات خدمت گذشته

(۳) سنوات خدمت آینده

(۴) سنوات خدمت گذشته پس از کسر ارزش فعلی بازده سرمایه‌گذاری

۷۷- کدام شاخص، میزان توانگری یک شرکت بیمه را اندازه‌گیری می‌کند و در ایران توسط کدام مرجع محاسبه می‌شود؟

(۱) Solvency Margin Ratio ، بیمه مرکزی (۲) Capital Adequacy Ratio ، بیمه مرکزی

(۳) Solvency Margin Ratio ، شرکت بیمه (۴) Capital Adequacy Ratio ، شرکت بیمه

۷۸- در شرایط عادی انتظار می‌رود، کدام مورد درست باشد؟

(الف) بین نرخ بازده تا سررسید اوراق با درآمد ثابت و تغییر شاخص بورس سهام همبستگی منفی مشاهده می‌شود.

(ب) بین نرخ بازده تا سررسید اوراق با درآمد ثابت و تغییر شاخص بورس سهام همبستگی مثبت مشاهده می‌شود.

(ج) پس از پرداخت کوپن اوراق با درآمد ثابت، بازده تا سررسید این اوراق کاهش می‌یابد.

(۱) الف (۲) ب (۳) الف، ج (۴) ب، ج

۷۹- موافقت‌نامه میان وام‌گیرنده و وام‌دهنده برای خرید و فروش اوراق قرضه دولتی از کدام نوع ابزار مالی است؟

(۱) اوراق تجاری (۲) قرارداد آتی (Future) اوراق قرضه دولتی

(۳) قرارداد بازخرید (Repo) (۴) گواهی سپرده قابل معامله (CD)

۸۰- در بانک‌ها، اعتبارات اسنادی و قرارداد سوآپ (Swap) به ترتیب و است.

(۱) اقلام خارج از ترازنامه - اقلام خارج از ترازنامه

(۲) اقلام خارج از ترازنامه - اقلام داخل ترازنامه

(۳) اقلام داخل ترازنامه - اقلام داخل ترازنامه

(۴) اقلام داخل ترازنامه - اقلام خارج از ترازنامه