

سوالات استخدامی : مدیریت سرمایه گذاری

۱- کدام گزینه اشاره به اختلاف بازده واقعی و بازده مورد انتظار دارد؟

۱. بازده ۲. ریسک ۳. بهره ۴. سود واقعی

۲- کدامیک از گزینه های زیر اشاره به دومین جزء با اهمیت فرآیند سرمایه گذاری اشاره دارد؟

۱. تجزیه و تحلیل اوراق بهادار ۲. ارزشیابی اوراق بهادار
۳. مدیریت پرتفلیو ۴. شرایط عدم اطمینان

۳- ارزش اقتصادی اوراق بهادار متأثر از کدام یک از گزینه های زیر نمی باشد؟

۱. بازده ۲. ریسک ۳. عدم اطمینان ۴. میزان سرمایه گذاری

۴- کدام گزینه نگرش سرمایه گذاران منطقی نسبت به ریسک را نشان می دهد؟

۱. ریسک گریز ۲. بی تفاوت نسبت به ریسک
۳. ریسک پذیر ۴. همه موارد

۵- کدامیک از گزینه های زیر در مورد "اوراق قرضه پس انداز دولتی" صحیح می باشد؟

۱. زیر قیمت اسمی یا به ارزش اسمی عرضه می شود. ۲. غیر قابل معامله و غیر قابل انتقال است.
۳. بهره آن سالانه پرداخت می شود. ۴. همه موارد

۶- کدامیک از گزینه های زیر را نمی توان از ویژگی های اوراق خزانه به شمار آورد؟

۱. معمولاً سر رسید آن کمتر از یکسال است. ۲. معمولاً به کسر فروخته می شود.
۳. به آن بهره تعلق می گیرد. ۴. در بازارهای ثانویه قابل خرید و فروش است.

۷- اگر سرمایه گذاری در اوراق قرضه شهرداری بازده معادل 10 درصد (که معاف از مالیات است)، سرمایه گذاری کرده باشد. با فرض نرخ مالیات 28 درصدی، نرخ بازده مشمول مالیات کدام است؟

۱. 13.89% ۲. 10% ۳. 18% ۴. 8%

۸- در کدامیک از بازارهای زیر اوراق بهادار عرضه شده برای دفعات بعد مورد معامله قرار می گیرد؟

۱. بازار اولیه ۲. بازار ثانویه ۳. بازار پول ۴. بازار سرمایه

۹- در کدامیک از بازارهای زیر معمولاً بدون دخالت کارگزاران اوراق بهادار، معامله مستقیماً بین سرمایه گذاران انجام می شود؟

۱. بازار اولیه ۲. بازار ثانویه ۳. بازار سوم ۴. بازار چهارم

۱۰- معمولاً اوراق بهاداری که در بورس مورد پذیرش قرار نگرفته باشند، در کدامیک از بازارهای زیر معامله می شوند؟

۱. بازار مبتنی بر حراج
۲. بازار مبتنی بر چانه زنی
۳. بازارهای خارجی
۴. هیچکدام

۱۱- کدامیک از مخاطرات زیر ناشی از بکارگیری بدهی در شرکت است؟

۱. تورمی
۲. نقدینگی
۳. مالی
۴. نرخ ارز

۱۲- کدامیک از موارد زیر درباره انواع ریسک صحیح است؟

۱. ریسک غیر سیستماتیک به تغییرپذیری تنها یکی از بازارهای فعال بستگی دارد.
۲. ریسک سیستماتیک منحصر به اوراق بهادار خاصی است.
۳. ریسک سیستماتیک غیرقابل کاهش بوده و مختص بازار است.
۴. ریسک غیر سیستماتیک منحصر به اوراق بهادار خاصی نیست.

۱۳- 200 سهم شرکت برنا به قیمت هر سهم 375 ریال خریداری و یک سال بعد به قیمت 325 ریال فروخته شده است. اگر سود تقسیمی هر سهم 30 ریال بوده باشد. بازده کل سهام کدام است؟

۱. 0.053
۲. 0.246
۳. 0.213
۴. 0.035

۱۴- اگر شخصی به مدت دو سال در یک دارایی خاصی سرمایه گذاری کرده باشد. و بازده سرمایه گذاری انجام شده در سال اول و دوم به ترتیب 15 درصد و 10 درصد بوده باشد. بازده سالانه بر اساس میانگین هندسی کدام است؟

۱. 1.7%
۲. 2.5%
۳. 3.5%
۴. 5%

۱۵- سهام ممتازی به قیمت هر سهم 70 ریال خریداری شد. و پس از یک سال نگهداری، به قیمت هر سهم 63 ریال به فروش رسید. اگر در طول سال، 5 ریال به عنوان سود تقسیمی به هر سهم پرداخت شده باشد. بازده نسبی آن کدام است؟

۱. 0.41
۲. 0.97
۳. 1.19
۴. 0.19

۱۶- کدامیک از موارد زیر اشاره به شیب خط رگرسیونی دارد که بازده ورقه بهادار را با بازده اوراق بهادار موجود در بازار مرتبط می سازد؟

۱. انحراف معیار
۲. واریانس
۳. بتا
۴. میانگین

۱۷- برای حذف کامل ریسک پرتفوی بایستی اوراق بهاداری را انتخاب کرده که ضریب همبستگی آنها باشد.

۱. بین صفر و یک
۲. با یکدیگر منفی
۳. برابر با یک
۴. برابر با صفر

۱۸- در کدامیک از حالات زیر بازده اوراق بهادار دارای رابطه "خطی - کاملاً معکوس" با یکدیگر خواهند بود؟

۱. همبستگی منفی ۲. همبستگی مثبت ۳. همبستگی صفر ۴. همبستگی یک

۱۹- کدامیک از گزینه های زیر میزان تغییرات دو متغیر را در طول زمان نشان می دهد؟

۱. میانگین ۲. انحراف معیار ۳. واریانس ۴. کوواریانس

۲۰- خط ورقه بهادار (SML) ارتباط بین کدامیک از گزینه های زیر را نمایش می دهد؟

۱. سود مورد انتظار - قیمت ۲. سود مورد انتظار - ارزش
۳. نرخ بازده مورد انتظار - ریسک ۴. نرخ بازده مورد انتظار - قیمت

۲۱- بتای سهام شرکتی 1.15 و همچنین R_f برابر 0.5 و بازده مورد انتظار بازار 0.12 است. بازده مورد انتظار سهام این شرکت کدام است؟

۱. 13.05% ۲. 8.05% ۳. 5.15% ۴. 18.2%

۲۲- کدامیک از مدل های زیر بر قانون قیمت واحد استوار است؟

۱. CML ۲. SML ۳. APT ۴. CAPM

۲۳- طبق کدام مدل، تنها ریسک بازار بر بازده مورد انتظار تاثیر گذار است؟

۱. CML ۲. SML ۳. APT ۴. CAPM

۲۴- کدامیک از شاخص های زیر بیانگر نسبت بازده به تغییر پذیری می باشد؟

۱. شارپ ۲. ترینر ۳. جنسن ۴. R_f

۲۵- کدام یک از موارد زیر درباره شاخص ترینر صحیح است؟

۱. معیار بازدهی به نوسان پذیری بازده است.
۲. نسبت بازده مازاد را به ریسک سیستماتیک ارایه می کند.
۳. میان بازده کل و ریسک سیستماتیک تمایز قایل می شود.
۴. همه موارد صحیح است.

۲۶- ترینر در اندازه گیری عملکرد پرتفلیو از چه مفهومی استفاده نموده است؟

۱. خط شاخص ۲. بازده مورد انتظار ۳. بتا ۴. ضریب همبستگی

۲۷- اگر پرتفوی سرمایه گذاری به خوبی متنوع نشده باشد، استفاده از کدام شاخص برای ارزیابی عملکرد پرتفوی مناسب است؟

۱. شارپ ۲. ترینر ۳. جنسن ۴. هیچ کدام

شماره سوال	پاسخ صحيح
1	ب
2	ج
3	د
4	الف
5	د
6	ج
7	الف
8	ب
9	د
10	ب
11	ج
12	ج
13	الف
14	الف
15	ب
16	ج
17	ب
18	الف
19	د
20	ج
21	الف
22	ج
23	د
24	الف
25	د
26	الف
27	الف

۱- کدامیک از گزینه های زیر اشاره به تبدیل وجوه مالی به یک یا چند نوع دارایی برای نگهداری در مدتی در آینده اشاره دارد؟

۱. مدیریت نقدینگی ۲. سپرده گذاری ۳. پس انداز ۴. سرمایه گذاری

۲- مهمترین عامل عامل هر تصمیم گیری کدام است؟

۱. تعیین ساختار سرمایه ۲. تعیین مقدار بهینه نقدینگی
۳. تعیین رابطه ی میان ریسک و بازده واقعی ۴. تعیین رابطه ی میان ریسک و بازده مورد انتظار

۳- سرمایه گذاران به منظور ارزیابی اطلاعات و تصمیم گیری باید کدامیک از عوامل زیر را مورد توجه قرار دهند؟

۱. عدم اطمینان ۲. ماهیت جهانی سرمایه گذاری
۳. کارایی بازار ۴. همه موارد

۴- اختلاف میان بازده واقعی سرمایه گذاری با بازده مورد انتظار در کدام گزینه اشاره شده است؟

۱. بازده کل ۲. بحران مالی ۳. ریسک ۴. بازده نهایی

۵- سرمایه گذاران منطقی عمدتاً در کدام گروه قرار دارند؟

۱. بستگی به سایر عوامل دارد. ۲. ریسک گریز
۳. بی تفاوت به ریسک ۴. ریسک پذیر

۶- بین ریسک و بازده مورد انتظار چه رابطه ای برقرار است؟

۱. معکوس ۲. مستقیم
۳. ثابت ۴. نمی توان بطور مطلق اظهار نظر داشت.

۷- کدامیک از گزینه های زیر نشانگر مالکیت شرکت شرکت است؟

۱. سهام عادی ۲. سهام ممتاز ۳. اوراق قرضه ۴. اوراق خزانه

۸- از لحاظ زمانی سرمایه گذاری های بازار پول و سرمایه به ترتیب از راست به چپ در کدام گزینه منعکس شدند؟

۱. کوتاه مدت - کوتاه مدت ۲. کوتاه مدت - بلند مدت
۳. بلند مدت - کوتاه مدت ۴. بلند مدت - بلند مدت

۹- کدامیک از بازارهای زیر شامل کلیه بازارهای خارج از بورس یا فرابورس است که در آنها اوراق بهاداری که در بورس های سازمان یافته پذیرفته شده اند داد و ستد می شوند؟

۱. بازار سوم
۲. بازار چهارم
۳. بازار مبتنی بر چانه زنی
۴. بازار حراج

۱۰- شناخته شده ترین شاخص در ایالات متحده آمریکا کدام است؟

۱. استاندارد اند پورز
۲. داوجونز
۳. نزدک
۴. نیکی - داوجونز

۱۱- معمولاً بانک مرکزی از طریق کدامیک از گزینه های زیر عملیات بازار آزاد را هدایت می کنند؟

۱. اوراق خزانه
۲. سهام عادی
۳. سهام ممتاز
۴. سهام خزانه

۱۲- به بازارهای مالی که اوراق بهادار موجود معامله می شوند، چه گفته می شود؟

۱. بازارهای اولیه
۲. بازارهای مالی
۳. همه موارد
۴. بازارهای ثانویه

۱۳- کدامیک از گزینه های زیر بیشتر تحت تاثیر ریسک بازار قرار دارد؟

۱. سهام عادی
۲. سهام ممتاز
۳. سهام خزانه
۴. اوراق بدهی

۱۴- کدامیک از گزینه های زیر با بقیه متفاوت است؟

۱. ریسک تجاری
۲. ریسک مالی
۳. ریسک نقدینگی
۴. ریسک غیر سیستماتیک

۱۵- کدامیک از جفت ریسک های زیر از منابع ریسک می باشند؟

۱. ریسک تجاری - ریسک سیستماتیک
۲. ریسک سیستماتیک - ریسک غیرسیستماتیک
۳. ریسک مالی - ریسک تورمی
۴. ریسک غیر سیستماتیک - ریسک تجاری

۱۶- در کدام گزینه انواع به انواع ریسک اشاره شده است؟

۱. ریسک تجاری - ریسک سیستماتیک
۲. ریسک سیستماتیک - ریسک غیرسیستماتیک
۳. ریسک مالی - ریسک تورمی
۴. ریسک غیر سیستماتیک - ریسک تجاری

۱۷- کدامیک از ریسک های زیر در بردارنده ریسک های تورم، بازار و نرخ بهره است؟

۱. ریسک غیرسیستماتیک
۲. ریسک تجاری
۳. ریسک سیستماتیک
۴. ریسک کشور

۱۸- اگر سهام شرکتی به قیمت ۳۰۰ ریال خریداری و یک سال بعد به قیمت ۲۶۰ ریال فروخته شود و در طی سال ۲۰ ریال سود بهازای هر سهم توزیع گردد. بازده کل سهام کدام است؟

۱. ۷،۶۶ درصد ۲. ۶،۶۷ درصد ۳. ۱۰ درصد ۴. ۵ درصد

۱۹- اگر بازده کل شاخص ترکیبی S & P 500 برابر ۲۸،۵۷۳۱ درصد و نرخ تورم برابر ۱،۶۱۱۹ درصد بوده باشد. بازده کل واقعی کدام خواهد بود؟

۱. ۲۶،۵٪ ۲. ۲۵،۶٪ ۳. ۱۱،۵٪ ۴. ۱۱،۶٪

۲۰- کدامیک از معیارهای زیر بیانگر اطلاعات مفیدی پیرامون تغییر پذیری بازده است؟

۱. واریانس ۲. انحراف معیار ۳. امید - ریاضی ۴. ضریب تغییرات

۲۱- بتای بازار برابر چه عددی است؟

۱. ۰،۵ ۲. ۱ ۳. ۲ ۴. ۵

۲۲- مفهوم پرتفلیو کارا توسط کدامیک از اندیشمندان زیر مطرح شد؟

۱. پاشه ۲. آرکر ۳. مارکوئیتز ۴. بیز

۲۳- فرض کنید پرتفویی متشکل از سه سهم G، H و I با بازده های مورد انتظار ۱۲ درصد، ۲۰ درصد و ۱۷ درصد باشد. اگر ۵۰ درصد از وجوه قابل سرمایه گذاری در اوراق G، 30 درصد در اوراق H و ۲۰ درصد در اوراق I سرمایه گذاری شده باشد. بازده مورد انتظار این سبد کدام است؟

۱. ۱۵،۴٪ ۲. ۱۵٪ ۳. ۱۰٪ ۴. هیچکدام

۲۴- هدف کدامیک از تئوری های زیر ارائه مدلی برای قیمت گذاری دارایی های ریسک دار است؟

۱. تئوری بازی ها ۲. تئوری بازار سرمایه
۳. تئوری پورتفوی ۴. مدل تک شاخصی شارپ

۲۵- با فرض بازده مورد انتظار پرتفلیو M، ۱۳ درصد، انحراف معیار ۲۵ درصد و نرخ بازده بدون ریسک ۷ درصد. شیب CML کدام است؟

۱. ۲۴ درصد ۲. ۲۰ درصد ۳. ۱۴ درصد ۴. ۱۰ درصد

۲۶- با فرض اطلاعات زیر بازده مورد انتظار سهام آلفا کدام است؟

بتای سهام ۱،۱۵ - نرخ بازده بدون ریسک ۵ درصد - نرخ بازده مورد انتظار ۱۲ درصد

۱. ۱۳،۰۵٪ ۲. ۱۲،۰۵٪ ۳. ۱۵٪ ۴. ۱۰٪

۲۷- کدامیک از گزینه های زیر بر قانون قیمت واحد (Low of one price) استوار است؟

۴. SML

۳. DCAPM

۲. CAPM

۱. APT

۲۸- مزیت محاسباتی کدامیک از معیارهای زیر این امکان را فراهم می کند که به صورت همزمان بتای پرتفلیو را برآورد نماید؟

۴. مک لینگ

۳. جنسن

۲. ترینر

۱. شارپ

۲۹- کدامیک از موارد زیر را نمی توان از انواع معیارهای ارزیابی عملکرد قلمداد نمود؟

۴. جنسن

۳. ترینر

۲. آرکر

۱. شارپ

۳۰- کدامیک از معیارهای زیر برای زمانی مناسب است که پرتفلیو فقط شامل بخش کوچکی از سرمایه یک سرمایه گذار باشد؟

۴. مک لینگ

۳. جنسن

۲. ترینر

۱. شارپ

شماره سوال	پاسخ صحیح
1	د
2	د
3	د
4	ج
5	ب
6	ب
7	الف
8	ب
9	الف
10	ب
11	الف
12	د
13	الف
14	د
15	ج
16	ب
17	ج
18	ب
19	الف
20	ب
21	ب
22	ج
23	الف
24	ب
25	الف
26	الف
27	الف
28	ج
29	ب
30	ب

۱- ماهیت اصلی تصمیمات سرمایه گذاری چیست؟

۱. ریسک و بازده
۲. تجزیه و تحلیل اوراق بهادار و مدیریت پرتفولیو
۳. ریسک و مدیریت پرتفولیو
۴. بازده و تجزیه و تحلیل اوراق بهادار

۲- چرا سرمایه گذاران به سرمایه گذاری خارجی رو می آورند؟

۱. درآمد حاصل از سرمایه گذاری بالاست.
۲. نرخ بازده اوراق بهادار داخلی بیشتر از بازارهای خارجی است.
۳. افزایش تنوع سهام و افزایش ریسک
۴. تنوع پرتفولیو سرمایه گذاری

۳- کدام گزینه نادرست است؟

۱. بازده مورد انتظار و ریسک به صورت مستقیم با هم مرتبط هستند.
۲. سرمایه گذاران سعی می کنند با افزایش ریسک اولیه، میزان بازده مورد انتظار را افزایش دهند.
۳. سرمایه گذاران منطقی ریسک گریز هستند.
۴. تجزیه و تحلیل اوراق بهادار به ارزشیابی اوراق بهادار مربوط می شود.

۴- سرمایه گذاری مستقیم در اوراق بهادار شامل کدام مورد نمی باشد؟

۱. گواهی سپرده
۲. حساب های بازار پول
۳. اوراق قرضه پس انداز ایالات متحده
۴. اوراق مشارکت

۵- ابزار بدهی کوتاه مدتی هستند که توسط دولت ها موسسات مالی و شرکت ها به سرمایه گذارانی که تمایل به سرمایه گذاری موقت دارند فروخته می شود.

۱. اوراق بهادار بازار پول
۲. اوراق بهادار غیر قابل معامله
۳. اوراق بهادار بازار سرمایه
۴. پیمان های آتی

۶- تفاوت اوراق بهادار منتج از سهام شرکت ها و اوراق بهادار منتج از سرمایه گذاران چیست؟

۱. اختیار معامله فروش جزئی اوراق بهادار منتج از شرکت هاست.
۲. اختیار معامله خرید جزء اوراق بهادار منتج از شرکت هاست.
۳. گواهی خرید سهام جزو اوراق بهادار منتج از شرکت هاست.
۴. حق تقدم خرید سهام جز اوراق بهادار منتج از سرمایه گذاران است.

۷- کدام یک از موارد زیر جزء بازار حراج نیستند؟

۱. سازمان بورس نیویورک
۲. سازمان بورس آمریکا
۳. سازمان بورس انگلیس
۴. بورس های منطقه ای

۸- بازار اوراق قرضه ی زیاد فعال نیست و فعالیت آنها در بازارهای ثانویه نیز در حد متوسط قرار دارد.

۱. اوراق قرضه نهادهای دولتی
۲. اوراق قرضه خزانه دولتی
۳. اوراق قرضه شهرداری ها
۴. اوراق قرضه شرکت ها

۹- چه عواملی تغییرات سریع بازار اوراق بهادار را شامل می شود؟

۱. پیدایش نقش موسسات سرمایه گذار و قوانین مالیاتی
۲. پیدایش نقش کارگزاری ها و قوانین مالیاتی
۳. پیدایش نقش موسسات سرمایه گذار و قوانین اوراق بهادار
۴. پیدایش نقش کارگزاری ها و قوانین اوراق بهادار

۱۰- شاخص قیمت سهام اندپورز شاخصی است که

۱. دارای پنج شاخص، صنعتی، عامل المنفعه، حمل و نقل، مالی و ترکیبی ارائه می کند.
۲. میانگین وزنی قیمت گروه های خاصی از سهام عادی شرکت ها است.
۳. تمامی سهام عادی خرید و فروش و برگ رسید اوراق بهادار خارجی قابل معامله است.
۴. هفت شاخص صنایع، بانکها، بیمه، سایر شرکت های مالی، حمل و نقل، عامل المنفعه و ترکیبی ارائه می کند.

۱۱- ریسک کلی دارایی مالی کدامیک از موارد زیر نمی باشد؟

۱. ریسک نوسان نرخ ارز
۲. ریسک نقدینگی
۳. ریسک اعتباری
۴. ریسک بازار

۱۲- اجزای تشکیل دهنده ریسک کل کدام است؟

۱. ریسک بازار و ریسک نوسان نرخ بهره
۲. ریسک سیستماتیک و غیرسیستماتیک
۳. ریسک مالی و تجاری
۴. ریسک اعتباری و ریسک نقدینگی

۱۳- فرض کنید اوراق خزانه به ارزش اسمی 100.000 ریال با بهره 20 درصد به قیمت 95 هزار عرضه می شود و بعد از یک سال با قیمت 105 هزار ریال به فروش می رود. بازده کل این اوراق چقدر خواهد بود؟

۱. 31.6%
۲. 21.1%
۳. 20%
۴. 40%

۱۴- کدام یک از موارد زیر صحیح نیست؟

۱. میانگین حسابی معیار مناسبی از کشش مرکزی توزیع است.
۲. میانگین حسابی یکی از شناخته ترین فرمول های آماری است.
۳. میانگین هندسی نشان دهنده بازده تجمعی و ترکیبی است.
۴. میانگین حسابی معیار خوبی از تغییر در ثروت است.

۱۵- پرتفوی متشکله از هر سهام A, B و C با بازده مورد انتظار 20 درصد، 14 درصد و 18 درصد می باشد. فرض کنید 40 درصد از وجوه قابل سرمایه گذاری در اوراق بهادار A ، 25 درصد قابل سرمایه گذاری در اوراق بهادار B و 35 درصد در اوراق بهادار C سرمایه گذاری شده است. بازده مورد انتظار پرتفوی چقدر است؟

۱. 17.8% ۲. 18.7% ۳. 17.3% ۴. 13.7%

۱۶- برای محاسبه ریسک پرتفولیو باید کدام یک از عوامل زیر را محاسبه کنیم؟

۱. ریسک موزون اوراق بهادار و روابط آن
۲. واریانس و میانگین اوراق بهادار
۳. ریسک موزون اوراق بهادار و میانگین
۴. انحراف معیار و روابط آن

۱۷- مدل بازده هر اوراق بهادار را به بازده شاخص سهام عادی مرتبط می سازد.

۱. مدل مارکوویز ۲. مدل تک عاملی ۳. مدل دو عاملی ۴. مدل تخمین ورودی ها

۱۸- کدام گزینه صحیح است؟

۱. پرتفولیو بهینه برای هر سرمایه گذاری در نقطه تلاقی پایین ترین منحنی بی تفاوتی با منحنی کارایی است.
۲. پرتفولیو بهینه برای هر سرمایه گذاری در نقطه تلاقی بالاترین منحنی بی تفاوتی با منحنی کارایی است.
۳. پرتفولیو بهینه برای هر سرمایه گذاری در نقطه تلاقی ریسک بیشتر با بازده کمتر است.
۴. پرتفولیو بهینه برای هر سرمایه گذاری در نقطه تلاقی ریسک کمتر با بازده بیشتر است.

۱۹- مفروضات تئوری بازار سرمایه کدام یک از موارد زیر نمی باشد؟

۱. تمامی سرمایه گذاران درخصوص نرخ بازده آتی از توزیع احتمال یکسانی برخوردارند.
۲. تمامی سرمایه گذاران دارای افق زمانی یکسانی هستند.
۳. تمامی سرمایه گذاران نرخ بازده بدون ریسک وام می گیرند.
۴. تمامی سرمایه گذاران به تنهایی تصمیمات خرید و فروش می گیرند.

۲۰- فرض کنید بازده مورد انتظار پرتفولیو 16 درصد، انحراف معیار آن 20 درصد و RF آن 7 درصد باشد. شیب خط بازار سرمایه (CML) چقدر خواهد بود؟

۱. 0.34 ۲. 0.45 ۳. 0.54 ۴. 0.85

۲۱- فرض کنید نرخ بازده مورد انتظار بازار 12 درصد، نرخ بازده بدون ریسک 5 درصد و ضریب بتای سهام یک شرکت 1.1 باشد، صرف ریسک چقدر است؟

۱. 7.7% ۲. 0.7% ۳. 13.2% ۴. 2.13%

۲۲- فرض کنید نرخ بازده مورد انتظار بازار 12 درصد، نرخ بازده بدون ریسک 5 درصد و ضریب بتای سهام یک شرکت 1.1 باشد، حداقل بازده مورد انتظار چقدر است؟

۱. 5.7% ۲. 18.2% ۳. 12.7% ۴. 7.13%

۲۳- کدام یک از مفروضات زیر جزء مفروضات مدل قیمت گذاری آربیتراژ نیست؟

۱. سرمایه گذاری دارای انتظارات مشابهی هستند.
۲. سرمایه گذاران ریسک گریز هستند.
۳. سرمایه گذاران افق زمانی یکسانی دارند.
۴. سرمایه گذاران به دنبال حداکثر مطلوبیت هستند.

۲۴- تفاوت معیار شارپ و ترینر کدام است؟

۱. اگر سرمایه گذار ریسک سیستماتیک را انتخاب کند معیار ترینر است.
۲. معیار شارپ دارای تنوع پرتفولیو کمتری نسبت به معیار ترینر است.
۳. معیار شارپ از تنوع پرتفوی کافی برخوردار نیست.
۴. اگر سرمایه گذار ریسک سیستماتیک را انتخاب کند معیار شارپ است.

۲۵- اسناد عملکرد معمولاً بیان کننده

۱. نگرش پایین به بالا
۲. تحلیل کارایی پرتفولیو
۳. خط مشی و راهنمای مدیریت
۴. گزینش شاخص پرتفولیو

۲۶- طبق تحقیقات صورت گرفته توسط رول و راس عوامل تاثیر گذار بر بازده اوراق بهادار کدام گزینه را شامل می شود؟

۱. تغییرات تورم و نرخ ارز
۲. تغییرات تورم و مصرف
۳. تغییرات تورم و صرف ریسک
۴. تغییرات تورم و بازده

۲۷- کدام یک معیار مهمی برای ارزش ذاتی اوراق بهادار است؟

۱. CML ۲. SML ۳. APT ۴. CAPM

شماره سوال	پاسخ صحيح
1	الف
2	الف
3	ب
4	د
5	الف
6	ج
7	ج
8	ج
9	ج
10	الف
11	ج
12	ب
13	الف
14	د
15	الف
16	الف، ب، ج، د
17	ب
18	ب
19	د
20	ب
21	الف
22	ج
23	ج
24	د
25	ج
26	ج
27	الف، ب، ج، د

۱- اگر چه سرمایه گذاری دارای جنبه های مختلفی است کدامیک از گزینه های زیر دو جنبه از سرمایه گذاری که حائز اهمیت است را بیان می کند؟

۱. بازده ریسک
۲. تجزیه و تحلیل و مدیریت
۳. مدیریت بازده
۴. تجزیه و تحلیل بازده

۲- دومین جزء مهم فرآیند تصمیم گیری کدام است ؟

۱. مدیریت پرتفلیو
۲. ارزش یابی اوراق قرضه
۳. ارزشیابی اوراق بهادار
۴. تجزیه و تحلیل اوراق بهادار

۳- تصمیم گیری در خصوص سرمایه گذاری آمیخته ای از کدامیک از گزینه های زیر است؟

۱. هنر
۲. علم و هنر
۳. مدرک تحصیلی
۴. هیچ کدام

۴- عوامل خارجی تاثیر گذار بر فرایند تصمیم گیری چیست ؟

۱. عرصه سرمایه گذاری جهانی
۲. بحث کارآیی بازار
۳. عرصه سرمایه گذاری جهانی
۴. تمام موارد

۵- سرمایه گذاران سعی میکنند با ریسک.....میزان بازده مورد انتظار را دهند.

۱. کاهش - ثانویه - کاهش
۲. افزایش - اولیه - کاهش
۳. کاهش - اولیه - افزایش
۴. افزایش - ثانویه - افزایش

۶- کدام یک از گزینه های زیر از دارایی های غیر قابل معامله محسوب می شود ؟

۱. سپرده پس انداز
۲. اوراق تجاری
۳. اوراق خزانه
۴. دلار اروپا

۷- پیمان های آتی در طبقه ی کدامیک از سرمایه گذاری زیر قرار می گیرد؟

۱. بازار پول
۲. بازار سرمایه
۳. غیر قابل معامله
۴. سایر موارد

۸- معمولا سرمایه گذاری های بین المللی به صورت.....و از طریق شرکتهای سرمایه گذاری صورت می گیرد؟

۱. انفرادی
۲. مبادله کالا به کالا
۳. مستقیم
۴. غیرمستقیم

۹- سرمایه گذار ی های بازار پول که به صورت کوتاه مدت میباشد دارای کدام ویژگی زیر است؟

۱. قابلیت نقدینگی پایین وایمنی کم
۲. قابلیت نقدینگی پایین وایمنی بالا
۳. قابلیت نقدینگی بالا وایمنی بالا
۴. قابلیت نقدینگی بالا وایمنی کم

۱۰- در مقابل بازار های حراج،.....قرار دارند که جز بازار های مبتنی بر.....هستند؟

۱. بازار ثانویه_رشد
۲. بازار سهام_عملکرد
۳. بازار اولیه_سود
۴. بازار خارج از بورس_چانه زنی

۱۱- کدام گزینه در رابطه با بازار سوم صحیح است؟

۱. در این بازار دو سازمان بزرگ بدون دخالت کارگزار، اوراق بهاداری را مستقیماً معامله می کنند.
۲. در این بازار سرمایه گذاران می توانند اطلاعات مورد نظر خود را در خصوص اوراق بهادار خاص از طریق سیستم های اتوماتیک خصوصی بدست آورند.
۳. اصولاً یک شبکه ارتباطی میان سرمایه گذارانی است که علاقمند به خرید و فروش حجم سهام بالایی هستند.
۴. شامل کلیه بازارهای خارج از بورس است که در آنها اوراق بهاداری که در بورس اوراق بهادار پذیرفته شده اند داد و ستد می شوند

۱۲- اوراق قرضه خزانه (دولتی) در کدامیک از کشورهای زیر در حد وسیعی مورد خرید و فروش و نگهداری و معامله قرار می گیرد؟

۱. ایران
۲. روسیه
۳. ایالات متحده
۴. ژاپن

۱۳- میزان اختلاف میان بازده واقعی سرمایه گذاری و بازده مورد انتظار را چه می نامند؟

۱. واریانس
۲. انحراف معیار
۳. بازده منفی
۴. ریسک

۱۴- ناشی از بکارگیری بدهی در شرکت است.

۱. ریسک مالی
۲. ریسک بازار
۳. ریسک تورمی
۴. ریسک نکول

۱۵- به کدام یک از ریسک های زیر ریسک سیاسی نیز گفته می شود؟

۱. ریسک تورمی
۲. ریسک کشور
۳. ریسک مالی
۴. ریسک نرخ ارز

۱۶- ریسک غیر سیستماتیک به کدامیک از گزینه های زیر بستگی دارد؟

۱. ریسک نرخ بهره
۲. ریسک سیاس
۳. ریسک مالی
۴. ریسک نرخ ارز

۱۷- متداول ترین معیار پراکندگی در طول چند دوره چه نام دارد؟

۱. ریسک
۲. انحراف معیار
۳. توزیع بازده
۴. میانگین

۱۸- کدام یک از گزینه های زیر شامل مجموع سهام عادی منتشر شده، صرف یا کسر سهام، اندوخته ها و سود یا زیان انباشته است؟

۱. ارزش بازار
۲. صورت های مالی
۳. ارزش دفتری
۴. سرمایه

۱۹- ریسک استفاده از بدهی برای تامین مالی دارایی های شرکت چه نام دارد؟

۱. ریسک تورمی ۲. ریسک بازار ۳. ریسک نکول ۴. ریسک مالی

۲۰- محاسبه ریسک کل کدام است ؟

۱. ریسک کل را با هیچ محاسبه ای نمیتوان تخمین زد
۲. ریسک غیر سیستماتیک + ریسک سیستماتیک
۳. ریسک کل ÷ ریسک سیستماتیک
۴. هیچ کدام موارد

۲۱- کدام جمله صحیح است ؟

۱. بازار سهام بازار اولیه است
۲. ارزش اسمی سهام عادی از اهمیت زیادی برخوردار است
۳. ارزش بازار تا حدودی بی اهمیت است
۴. سهام عادی نشان دهنده مالکیت در شرکت است

۲۲- "ارزش فعلی تمامی جریانهای نقدی که بایستی از منتشر کننده (شرکت) دریافت شود"، تعریف کدامیک از گزینه های زیر می باشد؟

۱. ارزش سهام ممتاز ۲. ارزش سهام عادی ۳. ارزش ذاتی سهام ۴. ارزش آتی

۲۳- دو روش اساسی تعیین ارزش سهام عادی کدام است ؟

۱. روش ارزش فعلی و روش ضریب قیمت به سود هر سهم
۲. روش ضریب قیمت به سود هر سهم و روش تست قیمت به ارزش دفتری
۳. روش ارزش طلبی و روش تست قیمت به فروش
۴. روش تست قیمت به فروش و روش تست قیمت به ارزش دفتری

۲۴- اگر ارزش ذاتی دارایی بالاتر از ارزش جاری بازار باشد چه تصمیمی در باره آن دارایی گرفته می شود؟

۱. دارایی باید خریداری شود
۲. دارایی باید فروخته شود
۳. تصمیمی گرفته نمی شود
۴. در صورتی که از قبل موجود باشد باید نگهداری نشود

۲۵- کدام مورد نشان دهنده تعادل است که در آن صورت دارایی به طور صحیح ارزش گذاری شده است؟

۱. $IV < CMP$ ۲. $IV = CMP$ ۳. $IV > CMP$ ۴. $IV = 0$

۲۶- هر چه نرخ بازده مورد توقع بیشتر باشد ضریب قیمت به سود هر سهم کدامیک از گزینه های زیر خواهد بود؟

۱. ثابت ۲. بیشتر ۳. کمتر ۴. تفاوتی ندارد

۲۷- در چه سالی مارکوئیتز مدل اساسی پرتفلیو را ارائه داد؟

۱. 1952 ۲. 1951 ۳. 1950 ۴. 1949

۲۸- معیار منطقی و ثابت ریسک اوراق بهادار برای سرمایه گذارن کدامیک از گزینه های زیر می باشد؟

۱. آلفا ۲. کوواریانس ۳. واریانس ۴. بتا

۲۹- ریسک پرتفلیو به کدامیک از گزینه های زیر بستگی ندارد ؟

۱. وزن داده شده به هریک از اوراق بهادار
۲. انحراف معیار با ضریب همبستگی
۳. واریانس هریک از اوراق بهادار
۴. کوواریانس میان اوراق بهادار

۳۰- کدام مدل زیر باعث ساده سازی محاسبات کوواریانس از طریق مرتبط ساختن بازده هریک از اوراق بهادار با شاخص بازار می شود؟

۱. مدل کوواریانس ۲. مدل مارکوئیتز ۳. مدل تک شاخص ۴. الف وب

شماره سوال	پاسخ صحیح
1	ب
2	الف
3	ب
4	د
5	ج
6	الف
7	د
8	د
9	ج
10	د
11	د
12	ج
13	د
14	الف
15	ب
16	ج
17	ب
18	ج
19	د
20	ب
21	د
22	ب
23	الف
24	الف
25	ب
26	ج
27	ج
28	ج
29	ب
30	ج

۱- میزان اختلاف بازده واقعی با بازده مورد انتظار در یک سرمایه گذاری چه نامیده می شود؟

۱. ریسک ۲. گواهی خرید ۳. اهرم مالی ۴. مدیریت پرتفلیو

۲- کدام گزینه بیانگر مهمترین عامل تصمیم گیری در سرمایه گذاری می باشد؟

۱. تضمین حداقل سود ۲. تعیین رابطه میان ریسک و بازده مورد انتظار
۳. تعیین رابطه میان ریسک و بازده واقعی ۴. بهینه کردن پرتفلیو

۳- کدام یک از گزینه های زیر از سرمایه گذاری غیر مستقیم محسوب می شود؟

۱. صندوق مشترک بازار پول ۲. گواهی سپرده
۳. اوراق خزانه ۴. اوراق تجاری

۴- کدام گزینه ابزار بدهی کوتاه مدتی هستند که توسط دولتها، موسسات مالی و شرکت ها به سرمایه گذارانی که تمایل به سرمایه گذاری موقت دارند فروخته می شود؟

۱. حساب های سپرده بازار پول ۲. اوراق قرضه پس انداز دولتی
۳. اوراق بهادار بازار پول ۴. گواهی سپرده

۵- اگر نرخ مالیات ۲۵ درصد باشد و سرمایه گذاری در یک اوراق قرضه شهرداری با بازده ۲۰ درصد (که معاف از مالیات است) سرمایه گذاری کرده باشد نرخ بازده مشمول مالیات کدام گزینه است؟

۱. ۲۶.۶۷ درصد ۲. ۲۸.۸۶ درصد ۳. ۳۲.۲۱ درصد ۴. ۲۵ درصد

۶- کدام یک از گزینه های زیر از وظایف موسسات تامین سرمایه محسوب نمی شود؟

۱. مشاوره ۲. تضمین فروش اوراق بهادار
۳. بازاریابی ۴. پرداخت بهره

۷- کدام نوع سفارش می تواند به صورت سفارش روز باشد و اگر سفارش در آن روز انجام نشود در پایان آن روز خود به خود باطل می شود؟

۱. سفارش با توقف ۲. سفارش به قیمت معین
۳. سفارش به قیمت روز ۴. سفارش مبتنی بر خرید

۸- کدام گزینه در مورد کارمزد صحیح است؟

۱. کارمزد مربوط به کارگزاران تمام عیار بیشتر از کارگزاران با کارمزد پایین است.
۲. کارمزد مربوط به کارگزاران تمام عیار کمتر از کارگزاران با کارمزد پایین است.
۳. کارمزد مربوط به کارگزاران تمام عیار برابر از کارگزاران با کارمزد پایین است.
۴. کارگزاران تمام عیار خدمات کمتری به مشتریان می دهند.

۹- فروش استقرائی زمانی انجام می شود که

۱. سرمایه گذار توانایی خرید نقدی سهام را نداشته
۲. سرمایه گذار توان پیش بینی قیمت آتی سهام را نداشته
۳. سرمایه گذار انتظار کاهش قیمت سهام را در آینده داشته
۴. سرمایه گذار انتظار افزایش قیمت سهام را در آینده داشته

۱۰- مبادلات سهام در چه زمانی از پویایی برخوردار است؟

۱. زمانی که قیمت ها با ثبات باشد.
۲. زمانی که قیمت ها رشد کند.
۳. زمانی که قیمت ها کاهش یابد.
۴. زمانی که سهامی خرید و فروش شود.

۱۱- کدام گزینه بیانگر تعریف ریسک است ؟

۱. احتمال پایین بودن بازده واقعی نسبت به بازده مورد انتظار
۲. احتمال بالا بودن بازده واقعی به بازده مورد انتظار
۳. احتمال تفاوت بین بازده واقعی و بازده مورد انتظار
۴. احتمال تفاوت بین بازده واقعی با بازده بازار

۱۲- بازده کل سهام ۱۹ درصد و نرخ تورم ۴۰ درصد می باشد نرخ بازده تعدیل شده بر حسب تورم نرخ بازده واقعی چقدر است؟

۱. مثبت ۱۶ درصد
۲. منفی ۱۹ درصد
۳. منفی ۱۵ درصد
۴. مثبت ۱۵ درصد

۱۳- بازده کل سهام در سال ۹۷-۹۸ و ۹۹ به ترتیب ۳۰درصد، ۴۰درصد، ۱۰- درصد بوده میانگین حسابی بازده کدام گزینه است؟

۱. مثبت ۲۰ درصد
۲. منفی ۲۰ درصد
۳. مثبت ۱۰ درصد
۴. منفی ۱۰ درصد

۱۴- انحراف معیار شاخص اندازه گیری ویتا شاخص اندازه گیری می باشد.

۱. ریسک سیستماتیک - ریسک کل
۲. ریسک کل - ریسک سیستماتیک
۳. ریسک کل-ریسک غیر سیستماتیک
۴. ریسک سیستماتیک-ریسک غیر سیستماتیک

۱۵- ریسک ناشی از بکارگیری بدهی در شرکت چه نام دارد؟

۱. ریسک مالی
۲. ریسک نقدینگی
۳. ریسک نرخ ارز
۴. ریسک بازار

۱۶- کدام گزینه بیانگر انواع ریسک ها در ریسک غیر سیستماتیک است؟

۱. ریسک تجاری - ریسک مالی - ریسک نقدینگی
۲. ریسک تجاری - ریسک بازار - ریسک نقدینگی
۳. ریسک تورم - ریسک بازار - ریسک نقدینگی
۴. ریسک تورم - ریسک مالی - ریسک نقدینگی

۱۷- کدام یک از گزینه های زیر از اجزای معادله اندازه گیری ریسک و بازده نیست؟

۱. جریان نقدی در طول دوره مورد نظر
۲. قیمت فروش
۳. قیمت خرید
۴. نرخ بهره

۱۸- مدل مارکوئیز بر مبنای کدام یک از گزینه های زیر استوار است؟

۱. بازده مورد انتظار و ویژگی های ریسک
۲. بازده واقعی و ویژگی های ریسک
۳. بازده مورد انتظار و ریسک سیستماتیک
۴. بازده واقعی و ریسک سیستماتیک

۱۹- در کدام همبستگی وقتی بازده یک اوراق بهادار افزایش یابد، بازده دیگری کاهش می یابد؟

۱. همبستگی منفی
۲. همبستگی مثبت
۳. همبستگی صفر
۴. همبستگی برابر

۲۰- برای انتخاب یک ترکیب ریسک و بازده مورد انتظار که انتظارات فردی سرمایه گذاران را پوشش می دهد از چه منحنی استفاده می شود؟

۱. منحنی ریسک
۲. منحنی بی تفاوتی
۳. منحنی افزایشی
۴. منحنی کاهششی

۲۱- کدام فرض در مدل تک شاخص صحیح است؟

۱. شاخص بازار رابطه ای با میزان خطا ندارد.
۲. شاخص سهام رابطه ای با میزان خطا ندارد.
۳. شاخص بازار رابطه ای مستقیم با میزان خطا دارد.
۴. شاخص بازار رابطه ای معکوس با میزان خطا دارد.

۲۲- کدام گزینه بر اساس قاعده جداسازی صحیح است؟

۱. ریسک سیستماتیک جدا از ریسک غیر سیستماتیک است
۲. ریسک هریک از اوراق بهادار به تنهایی جدا از ریسک پرتفوی است
۳. تصمیمات سرمایه گذاری مجزا از تصمیمات مالی هستند
۴. تصمیمات مربوط به پرتفوی مجزا از سرمایه گذاران انفرادی است

۲۳- در صورت مثبت بودن کوواریانس کدام جمله زیر صحیح می باشد؟

۱. نشان می دهد بازده های مربوط به دو اوراق بهادار بصورت همزمان در یک جهت حرکت می کنند.
۲. نشان می دهد بازده های مربوط به دو اوراق بهادار بصورت معکوس حرکت می کنند.
۳. نشان می دهد بازده های مربوط به دو اوراق بهادار بصورت مستقل از هم حرکت میکنند.
۴. نشان می دهد بازده های مربوط به دو اوراق بهادار با هم در ارتباط نیست.

۲۴- مدل تک شاخص برای چه منظوری مورد استفاده قرار می گیرد؟

۱. برای تسهیل برآوردهای ورودی مدل مارکوئیتز
۲. برای اطمینان از تجزیه و تحلیل های مربوط به بازده
۳. برای تعیین پرتفولیوی کارا
۴. برای اطمینان از تجزیه و تحلیل ریسک

۲۵- کدام یک از موارد زیر جزو مفروضات تئوری بازار سرمایه نمی باشد؟

۱. تمامی سرمایه گذاران دارای افق زمانی یکسان یک دوره ای هستند.
۲. تورم وجود ندارد.
۳. نقل و انتقال در معاملات بدون هزینه است.
۴. بازارهای سرمایه در تعادل نیستند.

۲۶- شیب خط بازار سرمایه نشان دهنده چیست؟

۱. نشان دهنده بازده مازاد است
۲. نشان دهنده قیمت تعادلی ریسک در بازار است.
۳. نشان دهنده نرخ بازده دارایی بدون ریسک در بازار است.
۴. ریسک از طریق واریانس اندازه گیری می شود.

۲۷- چگونه می توان ریسک غیرسیستماتیک را کاهش یا حتی از بین برد؟

۱. افزایش در ریسک سیستماتیک.
۲. کاهش تنوع در اوراق بهادار پرتفلیو
۳. تنوع بخشیدن به اوراق بهادار پرتفلیو
۴. سرمایه گذاری در یک سهم

۲۸- در اندازه گیری عملکرد پرتفلیو از مفهوم خط شاخص استفاده می کند؟

۱. ترینر
۲. جنسن
۳. مکنیز
۴. شارپ

۲۹- متداول ترین معیار ارزیابی عملکرد پرتفلیو کدام گزینه است؟

۱. شارپ - ترینر - جنسن
۲. شارپ - ماکوئیز - جنسن
۳. شارپ - ترینر - مارکوئیز
۴. مارکوئیز - ترینر - جنسن

شماره سوال	پاسخ صحیح
1	الف
2	ب
3	الف
4	ج
5	الف
6	د
7	ب
8	الف
9	ج
10	د
11	ج
12	ج
13	الف
14	ب
15	الف
16	الف
17	د
18	الف
19	الف
20	ب
21	الف
22	ج
23	الف
24	الف
25	د
26	د
27	ج
28	الف
29	الف

۱- میزان اختلاف بازده واقعی با بازده مورد انتظار در یک سرمایه گذاری چه نامیده می شود؟

۱. ریسک

۲. گواهی خرید

۳. اهرم مالی

۴. مدیریت پرتفلیو

۲- کدام گزینه بیانگر مهمترین عامل تصمیم گیری در سرمایه گذاری می باشد؟

۱. تضمین حداقل سود

۲. تعیین رابطه میان ریسک و بازده مورد انتظار

۳. تعیین رابطه میان ریسک و بازده واقعی

۴. بهینه کردن پرتفلیو

۳- کدام یک از گزینه های زیر از سرمایه گذاری غیر مستقیم محسوب می شود؟

۱. صندوق مشترک بازار پول

۲. گواهی سپرده

۳. اوراق خزانه

۴. اوراق تجاری

۴- کدام گزینه ابزار بدهی کوتاه مدتی هستند که توسط دولتها، موسسات مالی و شرکت ها به سرمایه گذارانی که تمایل به سرمایه گذاری موقت دارند فروخته می شود؟

۱. حساب های سپرده بازار پول

۲. اوراق قرضه پس انداز دولتی

۳. اوراق بهادار بازار پول

۴. گواهی سپرده

۵- اگر نرخ مالیات ۲۵ درصد باشد و سرمایه گذاری در یک اوراق قرضه شهرداری با بازده ۲۰ درصد (که معاف از مالیات است) سرمایه گذاری کرده باشد نرخ بازده مشمول مالیات کدام گزینه است؟

۱. ۲۶.۶۷ درصد

۲. ۲۸.۸۶ درصد

۳. ۳۲.۲۱ درصد

۴. ۲۵ درصد

۶- کدام یک از گزینه های زیر از وظایف موسسات تامین سرمایه محسوب نمی شود؟

۱. مشاوره

۲. تضمین فروش اوراق بهادار

۳. بازاریابی

۴. پرداخت بهره

۷- کدام نوع سفارش می تواند به صورت سفارش روز باشد و اگر سفارش در آن روز انجام نشود در پایان آن روز خود به خود باطل می شود؟

۱. سفارش با توقف

۲. سفارش به قیمت معین

۳. سفارش به قیمت روز

۴. سفارش مبتنی بر خرید

۸- کدام گزینه در مورد کارمزد صحیح است؟

۱. کارمزد مربوط به کارگزاران تمام عیار بیشتر از کارگزاران با کارمزد پایین است.
۲. کارمزد مربوط به کارگزاران تمام عیار کمتر از کارگزاران با کارمزد پایین است.
۳. کارمزد مربوط به کارگزاران تمام عیار برابر از کارگزاران با کارمزد پایین است.
۴. کارگزاران تمام عیار خدمات کمتری به مشتریان می دهند.

۹- فروش استقرائی زمانی انجام می شود که

۱. سرمایه گذار توانایی خرید نقدی سهام را نداشته
۲. سرمایه گذار توان پیش بینی قیمت آتی سهام را نداشته
۳. سرمایه گذار انتظار کاهش قیمت سهام را در آینده داشته
۴. سرمایه گذار انتظار افزایش قیمت سهام را در آینده داشته

۱۰- مبادلات سهام در چه زمانی از پویایی برخوردار است؟

۱. زمانی که قیمت ها با ثبات باشد.
۲. زمانی که قیمت ها رشد کند.
۳. زمانی که قیمت ها کاهش یابد.
۴. زمانی که سهامی خرید و فروش شود.

۱۱- کدام گزینه بیانگر تعریف ریسک است ؟

۱. احتمال پایین بودن بازده واقعی نسبت به بازده مورد انتظار
۲. احتمال بالا بودن بازده واقعی به بازده مورد انتظار
۳. احتمال تفاوت بین بازده واقعی و بازده مورد انتظار
۴. احتمال تفاوت بین بازده واقعی با بازده بازار

۱۲- بازده کل سهام ۱۹ درصد و نرخ تورم ۴۰ درصد می باشد نرخ بازده تعدیل شده بر حسب تورم نرخ بازده واقعی چقدر است؟

۱. مثبت ۱۶ درصد
۲. منفی ۱۹ درصد
۳. منفی ۱۵ درصد
۴. مثبت ۱۵ درصد

۱۳- بازده کل سهام در سال ۹۷-۹۸ و ۹۹ به ترتیب ۳۰درصد، ۴۰درصد، ۱۰- درصد بوده میانگین حسابی بازده کدام گزینه است؟

۱. مثبت ۲۰ درصد
۲. منفی ۲۰ درصد
۳. مثبت ۱۰ درصد
۴. منفی ۱۰ درصد

۱۴- انحراف معیار شاخص اندازه گیری ویتا شاخص اندازه گیری می باشد.

۱. ریسک سیستماتیک - ریسک کل
۲. ریسک کل - ریسک سیستماتیک
۳. ریسک کل-ریسک غیر سیستماتیک
۴. ریسک سیستماتیک-ریسک غیر سیستماتیک

۱۵- ریسک ناشی از بکارگیری بدهی در شرکت چه نام دارد؟

۱. ریسک مالی
۲. ریسک نقدینگی
۳. ریسک نرخ ارز
۴. ریسک بازار

۱۶- کدام گزینه بیانگر انواع ریسک ها در ریسک غیر سیستماتیک است؟

۱. ریسک تجاری - ریسک مالی - ریسک نقدینگی
۲. ریسک تجاری - ریسک بازار - ریسک نقدینگی
۳. ریسک تورم - ریسک بازار - ریسک نقدینگی
۴. ریسک تورم - ریسک مالی - ریسک نقدینگی

۱۷- کدام یک از گزینه های زیر از اجزای معادله اندازه گیری ریسک و بازده نیست؟

۱. جریانهای نقدی در طول دوره مورد نظر
۲. قیمت فروش
۳. قیمت خرید
۴. نرخ بهره

۱۸- مدل مارکوئیز بر مبنای کدام یک از گزینه های زیر استوار است؟

۱. بازده مورد انتظار و ویژگی های ریسک
۲. بازده واقعی و ویژگی های ریسک
۳. بازده مورد انتظار و ریسک سیستماتیک
۴. بازده واقعی و ریسک سیستماتیک

۱۹- در کدام همبستگی وقتی بازده یک اوراق بهادار افزایش یابد، بازده دیگری کاهش می یابد؟

۱. همبستگی منفی
۲. همبستگی مثبت
۳. همبستگی صفر
۴. همبستگی برابر

۲۰- برای انتخاب یک ترکیب ریسک و بازده مورد انتظار که انتظارات فردی سرمایه گذاران را پوشش می دهد از چه منحنی استفاده می شود؟

۱. منحنی ریسک
۲. منحنی بی تفاوتی
۳. منحنی افزایشی
۴. منحنی کاهششی

۲۱- کدام فرض در مدل تک شاخص صحیح است؟

۱. شاخص بازار رابطه ای با میزان خطا ندارد.
۲. شاخص سهام رابطه ای با میزان خطا ندارد.
۳. شاخص بازار رابطه ای مستقیم با میزان خطا دارد.
۴. شاخص بازار رابطه ای معکوس با میزان خطا دارد.

۲۲- کدام گزینه بر اساس قاعده جداسازی صحیح است؟

۱. ریسک سیستماتیک جدا از ریسک غیر سیستماتیک است
۲. ریسک هریک از اوراق بهادار به تنهایی جدا از ریسک پرتفوی است
۳. تصمیمات سرمایه گذاری مجزا از تصمیمات مالی هستند
۴. تصمیمات مربوط به پرتفوی مجزا از سرمایه گذاران انفرادی است

۲۳- در صورت مثبت بودن کوواریانس کدام جمله زیر صحیح می باشد؟

۱. نشان می دهد بازده های مربوط به دو اوراق بهادار بصورت همزمان در یک جهت حرکت می کنند.
۲. نشان می دهد بازده های مربوط به دو اوراق بهادار بصورت معکوس حرکت می کنند.
۳. نشان می دهد بازده های مربوط به دو اوراق بهادار بصورت مستقل از هم حرکت میکنند.
۴. نشان می دهد بازده های مربوط به دو اوراق بهادار با هم در ارتباط نیست.

۲۴- مدل تک شاخص برای چه منظوری مورد استفاده قرار می گیرد؟

۱. برای تسهیل برآوردهای ورودی مدل مارکوئیتز
۲. برای اطمینان از تجزیه و تحلیل های مربوط به بازده
۳. برای تعیین پرتفولیوی کارا
۴. برای اطمینان از تجزیه و تحلیل ریسک

۲۵- کدام یک از موارد زیر جزو مفروضات تئوری بازار سرمایه نمی باشد؟

۱. تمامی سرمایه گذاران دارای افق زمانی یکسان یک دوره ای هستند.
۲. تورم وجود ندارد.
۳. نقل و انتقال در معاملات بدون هزینه است.
۴. بازارهای سرمایه در تعادل نیستند.

۲۶- شیب خط بازار سرمایه نشان دهنده چیست؟

۱. نشان دهنده بازده مازاد است
۲. نشان دهنده قیمت تعادلی ریسک در بازار است.
۳. نشان دهنده نرخ بازده دارایی بدون ریسک در بازار است.
۴. ریسک از طریق واریانس اندازه گیری می شود.

۲۷- چگونه می توان ریسک غیرسیستماتیک را کاهش یا حتی از بین برد؟

۱. افزایش در ریسک سیستماتیک.
۲. کاهش تنوع در اوراق بهادار پرتفلیو
۳. تنوع بخشیدن به اوراق بهادار پرتفلیو
۴. سرمایه گذاری در یک سهم

۲۸- در اندازه گیری عملکرد پرتفلیو از مفهوم خط شاخص استفاده می کند؟

۱. ترینر
۲. جنسن
۳. مکنیز
۴. شارپ

۲۹- متداول ترین معیار ارزیابی عملکرد پرتفلیو کدام گزینه است؟

۱. شارپ - ترینر - جنسن
۲. شارپ - ماکوئیز - جنسن
۳. شارپ - ترینر - مارکوئیز
۴. مارکوئیز - ترینر - جنسن

شماره سوال	پاسخ صحیح
1	الف
2	ب
3	الف
4	ج
5	الف
6	د
7	الف، ب، ج، د
8	الف
9	ج
10	د
11	ج
12	ج
13	الف
14	ب
15	الف
16	الف
17	د
18	الف
19	الف
20	ب
21	الف
22	ج
23	الف
24	الف
25	د
26	الف، ب، ج، د
27	ج
28	الف
29	الف

۱- سهام عادی جزو کدام یک از داراییهای زیر است؟

۱. داراییهای فیزیکی
۲. داراییهای مالی
۳. داراییهای مشهود
۴. داراییهای واقعی

۲- رابطه ریسک و بازده :

۱. مستقیم و دارای شیب روبه بالا

۲. مستقیم و دارای شیب روبه پائین

۳. معکوس و دارای شیب روبه بالا

۴. معکوس و دارای شیب روبه پائین

۳- تبدیل وجوه مالی به یک یا چند نوع دارایی که برای مدتی در زمان آتی نگهداری خواهد شد را می نامند.

۱. سرمایه گذاری

۲. مدیریت سرمایه گذاری

۳. دارایی های مالی

۴. فرایند سرمایه گذاری

۴- کدامیک از داراییهای مالی دارای ریسک کمتری است؟

۱. سهام عادی

۲. پیمانهای آتی

۳. گواهی خرید

۴. اوراق قرضه شرکتی

۵- اینترنت باعث :

۱. کاهش ریسک سهام می شود.

۲. کاهش سرعت انجام معاملات می شود.

۳. کاهش هزینه انجام معاملات می شود.

۴. کاهش دسترسی به اطلاعات می شود.

۶- دلیل سرمایه گذاری در عرصه ی جهانی کدام گزینه نیست؟

۱. درآمد بیشتر سرمایه گذاری خارجی نسبت به سرمایه گذاری داخلی

۲. نرخ بازار خارجی بالاتر نسبت به بازده داخلی

۳. ایجاد تنوع سرمایه گذاری و کاهش ریسک

۴. فرار مالیاتی

۷- کدام یک از موارد زیر، جزو ابزارهای مشتقه است؟

۱. تاخت

۲. اختیار خرید

۳. پیمان آتی

۴. همه موارد

۸- اوراقی که در بورس معامله نمی شود و بین دارنده و صادرکننده آن ارتباط مستقیمی وجود دارد را چه می نامند؟

۱. اوراق پولی

۲. اوراق سرمایه ای

۳. اوراق مشتقه

۴. اوراق غیرقابل معامله

۹- کدام گزینه از ویژگیهای اوراق غیرقابل معامله است؟

۱. ریسک بالا، امنیت بالا
۲. ریسک بالا، امنیت پایین
۳. ریسک پایین، امنیت بالا
۴. ریسک پایین، امنیت پایین

۱۰- تفاوت اوراق سرمایه ای و پولی کدام است؟

۱. درجه نقدینگی اوراق سرمایه ای کمتر از اوراق پولی است.
۲. اوراق سرمایه ای برخلاف اوراق پولی سررسید بیش از یکساله دارد.
۳. ریسک اوراق سرمایه ای بیشتر از اوراق پولی است.
۴. همه موارد

۱۱- کدامیک از اوراق زیر، جزو اوراق سرمایه ای محسوب نمی شود؟

۱. سهام عادی
۲. سهام ممتاز
۳. اوراق قرضه شرکتی
۴. اوراق تجاری

۱۲- در کدام بازار، تشکیل سرمایه صورت می گیرد؟

۱. بازار اولیه
۲. بازار ثانویه
۳. بازار سوم
۴. بازار چهارم

۱۳- دلالتان در کدام بازار فعالیت می کنند و چگونه کسب سود دارند؟

۱. بازار حراج - حق کمیسیون
۲. بازار حراج - مابه التفاوت قیمت خرید و فروش
۳. بازار چانه زنی - مابه التفاوت قیمت خرید و فروش
۴. بازار چانه زنی - حق کمیسیون

۱۴- از نظر مراحل انتشار، بازارها به چند دسته تقسیم می شوند؟

۱. بدهی - سهام
۲. اولیه - ثانویه
۳. پولی - سرمایه ای
۴. حراج - چانه زنی

۱۵- کدام بازارها دارای مکان فیزیکی مشخص است؟

۱. بازارهای فرابورس
۲. بازارهای حراج
۳. بازار دوم
۴. بازار سوم و چهارم

۱۶- در کدام بازار، نقدشوندگی بالاتر است؟

۱. بازار سرمایه
۲. بازار پول
۳. بازار اولیه
۴. بازار سهام

۱۷- یک سرمایه گذار، سهامی را در ابتدای سال به ارزش 2000 ریال خریداری کرد و در طی سال 200 ریال سود نقدی دریافت و سپس سهام را به ارزش 2200 ریال به فروش می رساند. بازده کل و بازده نسبی حاصل از این خرید و فروش، کدام گزینه است؟

۱. $25\% - 1/2$
۲. $20\% - 1/2$
۳. $20\% - 1/25$
۴. $25\% - 1/5$

۱۸- کدام یک از ریسک های زیر مربوط به بازار ثانویه است؟

۱. ریسک تجاری
۲. ریسک سرمایه گذاری مجدد
۳. ریسک سیاسی
۴. ریسک نقدینگی

۱۹- عدم توانایی سرمایه گذار در پرداخت تعهدات مالی، کدام ریسک را آشکار می کند؟

۱. ریسک مالی
۲. ریسک نکول
۳. ریسک بازار
۴. ریسک تورمی

۲۰- بازده نسبی باعث حل کدام مشکل می شود؟

۱. بازده منفی
۲. تورم
۳. بازده کل
۴. تنزیل سودهای نقدی

۲۱- شخصی ۷۰۰ هزار ریال در سهام الف با بازده 20٪ و 300 هزار در سهام ب با بازده 15٪ سرمایه گذاری می کند. بازده کل سرمایه گذاری برابر کدام گزینه است؟

۱. 17٪
۲. 17/5٪
۳. 18٪
۴. 18/5٪

۲۲- با توجه به اطلاعات جدول، بازده مورد انتظار دارایی های الف کدام گزینه است؟

وضعیت بازار	احتمال	بازده الف
عالی	30٪	30٪
متوسط	60٪	20٪
بد	10٪	-10٪

۱. 15٪
۲. 19٪
۳. 20٪
۴. 21٪

مدیر یک صندوق بازنشستگی در نظر دارد عملکرد ۴ مورد از مدیران خود را ارزیابی کند. در ۵ سال اخیر متوسط نرخ بازده سالانه مربوط به شاخص S & P 500 برابر ۱۴٪ و متوسط نرخ بازده اسمی اوراق خزانه دولتی برابر ۸٪ بوده است. جدول زیر ریسک و بازده پرتفلیو هر مدیر را نشان می دهد:

بتا	انحراف معیار (درصد)	نرخ بازده سالانه (درصد)	پرتفلیو
۱/۱	۰/۲۰	۰/۱۷	الف
۲/۱	۰/۱۸	۰/۲۴	ب
۰/۵	۰/۱۰	۰/۱۱	ج
۱/۵	۰/۱۴	۰/۱۶	د

۲۳- معیار عملکرد پرتفلیو ترینر برای پرتفلیو الف برابر است با:

۱. 0/082 ۲. 0/099 ۳. 0/155 ۴. 0/450

۲۴- اوراق قرضه خزانه با بهره ۱۰٪ و با قیمت 960 ریال خریداری گردید و به مدت یک سال نگهداری شد و سپس به قیمت 1.020 ریال فروخته شد. بازده کل حاصل از این خرید و فروش چند درصد است؟ (ارزش اسمی این اوراق 1.000 ریال می باشد).

۱. ۱۶٪ ۲. ۱۶/۶٪ ۳. ۱۵/۸٪ ۴. ۱۵/۲۴٪

مدیر یک صندوق بازنشستگی در نظر دارد عملکرد ۴ مورد از مدیران خود را ارزیابی کند. در ۵ سال اخیر متوسط نرخ بازده سالانه مربوط به شاخص S & P 500 برابر ۱۴٪ و متوسط نرخ بازده اسمی اوراق خزانه دولتی برابر ۸٪ بوده است. جدول زیر ریسک و بازده پرتفلیو هر مدیر را نشان می دهد:

بتا	انحراف معیار (درصد)	نرخ بازده سالانه (درصد)	پرتفلیو
۱/۱	۰/۲۰	۰/۱۷	الف
۲/۱	۰/۱۸	۰/۲۴	ب
۰/۵	۰/۱۰	۰/۱۱	ج
۱/۵	۰/۱۴	۰/۱۶	د

۲۵- معیار عملکرد پرتفلیو شارپ برای پرتفلیو ب برابر است با:

۱. 0/076 ۲. 0/126 ۳. 0/336 ۴. 0/880

۲۶- با توجه به اطلاعات جدول، بازده مورد انتظار دارایی های A و B به ترتیب برابر چند درصد است؟

وضعیت پیش بینی شده	درصد		
	احتمال	بازده A	بازده B
1	25	-16	40
2	40	30	30
3	35	20	-20

۱. 70 - 50 ۲. 50 - 34 ۳. 30 - 30 ۴. 15 - 15

مدیر یک صندوق بازنشستگی در نظر دارد عملکرد ۴ مورد از مدیران خود را ارزیابی کند. در ۵ سال اخیر متوسط نرخ بازده سالانه مربوط به شاخص S & P 500 برابر ۱۴٪ و متوسط نرخ بازده اسمی اوراق خزانه دولتی برابر ۸٪ بوده است. جدول زیر ریسک و بازده پرتفلیو هر مدیر را نشان می دهد:

بتا	انحراف معیار (درصد)	نرخ بازده سالانه (درصد)	پرتفلیو
۱/۱	۰/۲۰	۰/۱۷	الف
۲/۱	۰/۱۸	۰/۲۴	ب
۰/۵	۰/۱۰	۰/۱۱	ج
۱/۵	۰/۱۴	۰/۱۶	د

۲۷- وقتی که پرتفلیو ج را نسبت به خط بازار اوراق بهادار (SML) ترسیم کنیم، پرتفلیو ج :

۱. بر روی SML قرار می گیرد.
۲. زیر SML قرار می گیرد.
۳. بالای SML قرار می گیرد.
۴. داده ها کافی نیست.

۲۸- سبد دارایی الف و ب کاملاً متنوع هستند. اگر بازده بدون ریسک ۸٪، بازده بازار ۱۶٪ باشد آنگاه قیمت دارایی سبد الف و ب به ترتیب می باشد.

بتا	بازده مورد انتظار	سبد
1	16%	الف
2	2%	ب

۱. بالاتر از حد انتظار - در حد انتظار
۲. در حد انتظار - پایین تر از حد انتظار
۳. پایین تر از حد انتظار - در حد انتظار
۴. در حد انتظار - بالاتر از حد انتظار

مدیر یک صندوق بازنشستگی در نظر دارد عملکرد ۴ مورد از مدیران خود را ارزیابی کند. در ۵ سال اخیر متوسط نرخ بازده سالانه مربوط به شاخص S & P 500 برابر ۱۴٪ و متوسط نرخ بازده اسمی اوراق خزانه دولتی برابر ۸٪ بوده است. جدول زیر ریسک و بازده پرتفلیو هر مدیر را نشان می دهد:

بتا	انحراف معیار (درصد)	نرخ بازده سالانه (درصد)	پرتفلیو
۱/۱	۰/۲۰	۰/۱۷	الف
۲/۱	۰/۱۸	۰/۲۴	ب
۰/۵	۰/۱۰	۰/۱۱	ج
۱/۵	۰/۱۴	۰/۱۶	د

۲۹- وقتی که پرتفلیو د را نسبت به خط سرمایه (CML) ترسیم کنیم، پرتفلیو د :

۱. بر روی CML قرار می گیرد.
۲. زیر CML قرار می گیرد.
۳. بالای CML قرار می گیرد.
۴. داده ها کافی نیست.

۳۰- اگر نرخ بازده بدون ریسک ۴/۵٪ و بازده بازار ۱۴/۵٪ باشد بازده مورد انتظار سهام A و B به ترتیب برابر است با:

بتا	سهام
1/2	A
0/8	B

۱. ۱۲٪ - ۱۶٪
۲. ۱۲/۵٪ - ۱۶/۵٪
۳. ۱۵/۵٪ - ۱۲/۵٪
۴. ۱۹٪ - ۱۹٪

۱- از دیدگاه جونز، اولین مرحله در فرایند سرمایه گذاری کدام گزینه است؟

۱. تحلیل اوراق بهادار
۲. مدیریت پرتفلیو
۳. بیان اهداف
۴. ارزیابی عملکرد سرمایه گذاری

۲- از دیدگاه مالی، اختلاف بازده واقعی و بازده موردانتظار را می نامند.

۱. انحراف معیار
۲. ریسک
۳. بازده منفی
۴. واریانس

۳- کدامیک از داراییهای مالی، دارای ریسک کمتری است؟

۱. سهام عادی
۲. پیمانهای آتی
۳. گواهی خرید
۴. اوراق قرضه شرکتی

۴- سرمایه گذاری شامل :

۱. داراییهای مالی است.
۲. داراییهای فیزیکی است
۳. داراییهای مالی و فیزیکی است.
۴. داراییهای مالی و نامشهود است.

۵- بازاری که به اطلاعات جدید به سرعت واکنش نشان میدهد و موجب تغییر قیمت میشود، کدام بازار است؟

۱. بازار کارا
۲. بازار غیر کارا
۳. بازار داراییهای فیزیکی
۴. بازار داراییهای فیزیکی

۶- کدامیک از اوراق زیر دارای سررسید کمتر از یکسال است؟

۱. اوراق تجاری
۲. سهام ممتاز
۳. اوراق بهادار شهرداریها
۴. سهام عادی

۷- کدامیک از ابزارهای زیر در معاملات بین المللی قابل استفاده است؟

۱. دلار اروپایی
۲. لایبور
۳. اسناد تأییدشده توسط بانکها
۴. اوراق تجاری

۸- چه کسانی به دنبال کسب سود بدون ریسک هستند؟

۱. هجینگ کنندگان
۲. پوششدهندگان ریسک
۳. سفته بازان
۴. آربیتراژگران

۹- کدام یک از ابزارهای زیر جزء ابزارهای بازار پول نمی باشد؟

۱. اوراق قرضه
۲. گواهی سپرده قابل معامله
۳. اوراق تجاری
۴. اوراق قرضه

۱۰- کدام یک از ابزارهای زیر جزء ابزارهای بازار سرمایه نمی باشد؟

۱. سهام عادی
۲. اوراق قرضه
۳. سهام ممتاز
۴. اوراق قرضه شهرداری ها

۱۱- در کدام بازار، نقدشوندگی بالاست؟

۱. بازار سرمایه
۲. بازار پول
۳. بازار اولیه
۴. بازار سهام

۱۲- در کدام بازارها، اوراق بهادار جدید فروخته می شود؟

۱. بازار اولیه
۲. بازار ثانویه
۳. بازار حراج
۴. فرابورس

۱۳- بازارهای سهام شامل کدام تقسیم بندی می باشد؟

۱. بورس - فرابورس
۲. حراج - چانه زنی
۳. حراج - بورس
۴. چانه زنی - فرابورس

۱۴- موسسات تامین سرمایه از طریق منتفع می شوند.

۱. بازار اولیه
۲. بازار ثانویه
۳. بازار سوم
۴. بازار چهارم

۱۵- با توجه به اطلاعات جدول، بازده مورد انتظار دارایی های A و B به ترتیب برابر چند درصد است؟

وضعیت پیش بینی شده	درصد		
	احتمال	بازده A	بازده B
1	25	-16	40
2	40	30	30
3	35	20	-20

۱. 70 - 50
۲. 50 - 34
۳. 30 - 30
۴. 15 - 15

۱۶- کدام ریسک، ناشی از بکارگیری بدهی در شرکت است؟

۱. ریسک مالی
۲. ریسک نکول
۳. ریسک بازار
۴. ریسک تورمی

۱۷- «سرمایه گذاران ریسک گریز هستند» یعنی:

۱. سرمایه گذاران دوست دارند در کوتاه مدت ریسک کنند و در بلندمدت از ریسک، گریزان هستند.
۲. سرمایه گذاران به ازاء بازده معین، ریسک کمتر را ترجیح می‌دهند.
۳. رابطه بین ریسک و بازده معکوس است.
۴. سرمایه گذاران تمایل ندارند ریسک کنند.

۱۸- کدام ریسک در زمره ریسکهای سیستماتیک طبقه بندی نمی شود؟

۱. تورم
۲. نرخ بهره
۳. نقدشوندگی
۴. بازار

۱۹- با فرض ثبات سایر عوامل، رابطه بین بازده پیش بینی شده یک سهم و ریسک بازار کدام است؟

۱. معکوس
۲. مستقیم
۳. بی ارتباط
۴. نامشخص

۲۰- در حال حاضر فردی به نسبت برابر در ۴ دارایی زیر سرمایه گذاری کرده است :

σ_e^2 (ریسک غیر سیستماتیک)	انحراف معیار بازده	دارایی
0/01	0/1	A
0/02	0/2	B
0/03	0/3	C
0/01	0/2	D

با افزایش وزن کدام دارایی در پرتفوی، ریسک کل کاهش مییابد؟

۱. A
۲. B
۳. C
۴. D

۲۱- جدول زیر ضرایب همبستگی بین بازده های سهام A، B و C را نشان می دهد :

	A	B	C
A	+1		
B	+0/9	+1	
C	+0/1	-0/4	+1

با توجه به ضرایب همبستگی فوق، پرتفوی تشکیل شده از این سهام دارای کمترین ریسک است، اگر به اندازه مساوی :

۱. در سهام A و B سرمایه گذاری شود.
۲. در سهام B و C سرمایه گذاری شود.
۳. در سهام A و C سرمایه گذاری شود.
۴. در هر کدام از سهام A، B و C سرمایه گذاری شود.

۲۲- ضریب همبستگی (ρ) سهام A و B، 0/8 است. همچنین واریانس (σ^2) هر سهم A و B به ترتیب ۲۵٪ و ۱۶٪ است.

کوواریانس سهام A و B چقدر است؟

۰/۲۵ .۴

۰/۰۳۲ .۳

۰/۱۶ .۲

۰/۰۴ .۱

۲۳- انحراف معیار :

۱. ریسک سیستماتیک اوراق بهادار را اندازه گیری می کند.

۲. ریسک غیر سیستماتیک اوراق بهادار را اندازه گیری می کند.

۳. ریسک کل اوراق بهادار را اندازه گیری می کند.

۴. صرف ریسک سهام را اندازه گیری می کند.

۲۴- اطلاعات زیر مربوط به مدل عاملی برای دو دارایی A و B است :

$$R_A = \%1 + \%9R_M + e_A$$

$$R_B = -\%2 + 1/1R_M + e_B$$

$$\sigma_M = -\%20 \sigma(e_A) = +\%30 \sigma(e_B) = \%10$$

واریانس هر سهم و کواریانس بین آنها چند درصد است؟

۲. $\sigma_A = 4/8, \sigma_B = 10/2, \text{cov}_{A,B} = 3/94$

۱. $\sigma_A = 3/2, \sigma_B = 4/8, \text{cov}_{A,B} = 3/92$

۴. $\sigma_A = 12/2, \sigma_B = 5/8, \text{cov}_{A,B} = 3/96$

۳. $\sigma_A = 23, \sigma_B = 10/2, \text{cov}_{A,B} = 3/94$

۲۵- شیب خط بازار سرمایه برابر است و این شیب همیشه است.

۱. بتا - رو به بالا

۲. قیمت بازار برای ریسک پرتفلیوهای کارا - رو به بالا

۳. بتا - رو به پایین

۴. قیمت بازار برای ریسک پرتفلیوهای کارا و غیر کارا - رو به بالا

۲۶- کدام گزینه صحیح است؟

۱. APT محدودتر از مدل CAPM است.

۲. APT گسترده تر از مدل CAPM است.

۳. در APT عوامل به طور مشخص تعیین شده است.

۴. در CAPM عوامل به طور مفهومی شناخته شده نیستند.

۲۷- اطلاعات زیر در مورد سهام «الف» موجود است.

σ_{ei}^2	β_i	α_i	
850	2	16	سهام الف

در صورتی که انحراف معیار بازدهی شاخص بازار ۱۰ درصد باشد، واریانس بازدهی سهام «الف» با استفاده از مدل تک عاملی، کدام است؟

۱. 1,250 ۲. 850 ۳. 1,000 ۴. 250

با توجه به اطلاعات موجود در جدول زیر که مربوط به ۴ مورد از صندوق های سرمایه گذاری مشترک است، به سؤالات پاسخ دهید.

ضریب تعیین	بتا	آلفا	انحراف معیار	میانگین	صندوق
۰/۷	۵	۸	۰/۵	۱۶	۱
۰/۵	۲	۱۵	۰/۹	۲۰	۲
۰/۷۵	-۱	۱۳	۰/۹	۱۶	۳
۰/۳	-۲	۱۷	۰/۸	۱۲	۴

شاخص بازار دارای نرخ بازده ۱۸٪ و انحراف معیار ۱۲٪ و نرخ بازده بدون ریسک ۹٪ است.

۲۸- معیار شارپ برای شاخص بازار عبارت است از :

۱. منفی ۲. بین صفر و یک ۳. بین ۱ و ۵ ۴. بزرگتر از ۵

۲۹- بهترین عملکرد از نظر معیار ترینر مربوط به کدام صندوق است؟

۱. صندوق ۱ ۲. صندوق ۲ ۳. صندوق ۳ ۴. صندوق ۴

۳۰- کدام صندوق کمترین ریسک سیستماتیک را دارد؟

۱. صندوق ۱ ۲. صندوق ۲ ۳. صندوق ۳ ۴. صندوق ۴

شماره سوال	پاسخ صحیح
۱	الف
۲	ب
۳	د
۴	ج
۵	الف
۶	الف
۷	ج
۸	د
۹	د
۱۰	ب
۱۱	ب
۱۲	الف
۱۳	الف
۱۴	الف
۱۵	د
۱۶	الف
۱۷	ب
۱۸	ج
۱۹	ب
۲۰	الف
۲۱	ب
۲۲	ب
۲۳	ج
۲۴	د
۲۵	ب
۲۶	ب
۲۷	الف
۲۸	ب
۲۹	ب
۳۰	د