

کد کنترل



134E

134
E

دفترچه شماره (۱)
صبح جمعه
۹۸/۱۲/۹



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 (نیمه‌تمركز) – سال ۱۳۹۹

رشته مالی – کد (۲۱۷۱)

مدت پاسخ‌گویی: ۱۲۰ دقیقه

تعداد سوال: ۸۰

عنوان مواد امتحانی، تعداد و شماره سوالات

ردیف	مواد امتحانی	تعداد سوال	از شماره	تا شماره
۱	مجموعه دروس شخصی: آمار و کاربرد آن در مدیریت – مبانی سازمان و مدیریت – اصول و مبانی مدیریت از دیدگاه اسلام – رسیک و مدیریت سرمایه‌گذاری – بازارها و نهادهای مالی	۸۰	۱	۸۰

این آزمون نمره منفی دارد.

استفاده از ماشین حساب مجاز نیست.

حق چاپ، تکثیر و انتشار سوالات به هر روش (الکترونیکی و...)، پس از برگزاری آزمون، برای تعلیم اشخاص حقیقی و حقوقی تنها با مجوز این سازمان مجاز می‌باشد و با مخالفین برای مقرورات رفتار می‌شود.

۱۳۹۹

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

این‌جانب با شماره داوطلبی با آگاهی کامل، یکسان‌بودن شماره صندلی خود را با شماره داوطلبی مندرج در بالای کارت ورود به جلسه، بالای پاسخ‌نامه و دفترچه سوالات، نوع و کد کنترل درج شده بر روی دفترچه سوالات و پائین پاسخ‌نامه‌ام را تأیید می‌نمایم.

امضا:

-۱ در پژوهش‌های علمی مدیریت، واریانس کدام متغیر در فرایند تحقیق باید صفر باشد؟

- (۱) مستقل (۲) وابسته (۳) کنترل (۴) میانجی

-۲ جدول فراوانی زیر را در نظر بگیرید. فراوانی تجمعی طبقه دوم چقدر باشد تا مُد برابر $12/5$ شود؟

	حدود طبقه			
فراوانی	۵-۹	۱۰-۱۴	۱۵-۱۹	۲۰-۲۴
	۳	x	۵	۴

- ۹ (۱)
۱۰ (۲)
۱۱ (۳)
۱۲ (۴)

-۳ میانگین، واریانس و ضریب چولگی متغیر y ، که طبق رابطه $y = \frac{x}{2} + 10$ از صفت x تبعیت می‌کند، به ترتیب ۸، ۲ و ۲ است. مُد صفت x چقدر است؟

- ۴ (۱)
-۱۲ (۲)
۴ (۳)
۱۲ (۴)

-۴ اگر A و B دو پیشامد ناسازگار و $P(A') = ۰/۴$ و $P(B') = ۰/۵$ باشد، کدام مورد صحیح نیست؟

- $P(A' \cup B) = ۰/۶$ (۱)
 $P(A') = ۰/۶$ (۲)
 $P(A \cup B) = ۰/۹$ (۳)
 $P(A' \cap B') = ۰$ (۴)

-۵ قانون توزیع متغیر تصادفی X در جامعه‌ای به صورت زیر حاصل شده است. ضریب تغییرات متغیر تصادفی X کدام است؟

$$f(x) = \binom{\lambda}{x} \left(\frac{2}{3}\right)^x \left(\frac{1}{3}\right)^{\lambda-x}$$

- $\frac{2}{4}$ (۱)
 $\frac{1}{3}$ (۲)
 $\frac{1}{4}$ (۳)
 $\frac{2}{3}$ (۴)

-۶ فرض کنید متغیر تصادفی X دارای تابع چگالی احتمال زیر باشد. مقدار $P(X < 100 | X > 80)$ کدام است؟

$$f(x) = \frac{1}{100} e^{-\frac{x}{100}} \quad x > 0$$

$$1 - e^{-\frac{100}{100}} \quad (2)$$

$$1 - e^{-\frac{80}{100}} \quad (4)$$

$$e^{-\frac{100}{100}} \quad (1)$$

$$e^{-\frac{80}{100}} \quad (3)$$

-۷ برای جامعه‌ای با میانگین ۳۰ و انحراف معیار ۲ واحد، حداقل چقدر احتمال دارد یک عضو تصادفی از این جامعه مقداری بیش از ۲۴ و یا کمتر از ۲۶ را اختیار کند؟

$$0/25 \quad (1)$$

$$0/75 \quad (2)$$

$$0/15 \quad (3)$$

$$0/85 \quad (4)$$

-۸ در صورتی که از یک جامعه ۲۶ عضوی با واریانس ۴، نمونه‌ای ۱۶ عضوی گرفته شود، واریانس توزیع نمونه‌گیری میانگین نمونه کدام است؟

$$0/1 \quad (1)$$

$$1/2 \quad (2)$$

$$0/5 \quad (3)$$

$$0/25 \quad (4)$$

-۹ به منظور برآورده یک پارامتر از جامعه از دو برآورد گفته شده استفاده می‌شود. برآورده کننده اول دارای خطای اریب صفر و انحراف معیار ۳ بوده و برآورده کننده دوم دارای خطای اریب ۲ واحد و انحراف معیار ۲ واحد می‌باشد. کارایی برآورده کننده ۱ به ۲ کدام است؟

$$1/125 \quad (1)$$

$$0/89 \quad (2)$$

$$0/44 \quad (3)$$

$$2/25 \quad (4)$$

-۱۰ در آزمون فرضیه $H_0: P \leq 0.5$ ، اگر نسبت موفقیت مشاهده شده در نمونه‌هایی تصادفی ۶۰ باشد، حداقل نمونه لازم برای رد فرضیه H_0 در سطح خطای $\alpha = 0.025$ چقدر است؟ (راهنمایی: $Z(\alpha) = 1.96$)

$$50 \quad (1)$$

$$100 \quad (2)$$

$$200 \quad (3)$$

$$400 \quad (4)$$

-۱۱ در بررسی $H_0: \sigma_x^2 = 10$ ، به ازای نمونه‌ای تصادفی به اندازه ۵۱ با میانگین ۱۸۰ و انحراف معیار ۳، مقدار آماره آزمون چقدر است؟

$$45 \quad (1)$$

$$54 \quad (2)$$

$$15/3 \quad (3)$$

$$55/55 \quad (4)$$

-۱۲ ادعای شده است: «پراکندگی وزن محصولات شرکت A کمتر از شرکت B است.» انحراف معیار وزن نمونه تصادفی ۸ تایی از محصولات شرکت A برابر ۲ و انحراف معیار وزن نمونه تصادفی ۱۶ تایی از محصولات شرکت B برابر ۴ است. اگر $F_{0.05,15,7} = ۳,۵$ باشد، کدام جمله درست است؟

- ۱) در سطح اطمینان ۹۵ درصد، واریانس وزن محصولات شرکت B کمتر از واریانس شرکت A است.
- ۲) پراکندگی وزن محصولات شرکت A از شرکت B کمتر است.
- ۳) متوسط وزن محصولات شرکت A بیشتر از متوسط وزن شرکت B است.
- ۴) در سطح خطای ۵ درصد، پراکندگی وزن محصولات شرکت B از شرکت A بیشتر است.

-۱۳ به منظور مقایسه طول عمر باتری‌های تولید شده توسط ۴ شرکت مختلف، ۱۵ باتری به صورت تصادفی انتخاب شده است که مجموع مربعات خطای کل (SST) و مجموع مربعات خطای بین شرکت‌ها (SS_{Tr}) به ترتیب ۳۰۰ و ۶۳۰ است. مقدار آماره آزمون برای آزمون برابری طول عمر باتری‌ها، چقدر است؟

- ۱) ۰/۹۱
- ۲) ۰/۶۶
- ۳) ۲/۳۳
- ۴) ۲/۱۰

-۱۴ فرض کنید کوواریانس متغیرهای تصادفی X و Y برابر $\frac{1}{2}$ و واریانس $X + Y$ برابر ۷ است. اگر واریانس X نصف واریانس Y باشد، واریانس Y چقدر است؟

- ۱) ۴
- ۲) ۶
- ۳) ۳
- ۴) ۲

-۱۵ ضریب همبستگی ۱۱ نمونه تصادفی ۰/۶ – است. مقدار واریانس آماره آزمون برای فرضیه «ضریب همبستگی جامعه حداقل ۰/۳ – است»، چقدر است؟

- ۱) ۰/۳۲۵
- ۲) ۰/۲۱۵
- ۳) ۰/۱۱۵
- ۴) ۰/۱۲۵

-۱۶ کدام جمله در مورد مقادیر خطای (e_i) در یک مدل رگرسیونی نادرست است؟

- ۱) متغیر تصادفی (e_i) دارای توزیع نرمال باشد.
- ۲) مقادیر خطای (e_i) مستقل از یکدیگر باشد.
- ۳) واریانس مقادیر خطای (e_i) به ازای مقادیر X متغیر باشد.
- ۴) مقدار مورد انتظار مقادیر خطای (e_i) برابر با صفر باشد.

-۱۷ کدام یک از اصول مدیریت در سازمان ماتریسی نقض می‌شود؟

- ۱) تمرکزگرایی
- ۲) وحدت فرماندهی
- ۳) روح جمعی
- ۴) وحدت جهت

-۱۸ «فشار آوردن در یک زمان و عقبنشینی در زمانی دیگر» و «استفاده از موقعیت اقتدار» به ترتیب، از مشخصه‌های کدام سبک‌های مذاکره هستند؟

- ۱) هنجاری - شهودی
- ۲) تحلیلی - واقع‌گرایی
- ۳) شهودی - هنجاری
- ۴) تکلیفی

- ۱۹- در کدام نوع استراتژی‌ها، سازمان ضمن حفظ و تقویت موقعیت خود در بازار فعلی، محصولات فعلی را نیز مورد توجه قرار می‌دهد؟
- ۱) یکپارچگی و ادغام
 - ۲) توسعه بازار و تنوع
 - ۳) توسعه در بازار
 - ۴) توسعه محصول
- ۲۰- «تجویه به تمامی گزینه‌های مهم» و «درگ روشن ذی‌نفعان از چگونگی عملکرد فرایند برنامه‌ریزی» به ترتیب، بیانگر کدام‌یک از اصول برنامه‌ریزی هستند؟
- ۱) کارآیی - آگاهسازی
 - ۲) تلفیق‌سازی - پیامد منطقی
 - ۳) جامعیت - شفافیت
 - ۴) جامعیت - آگاهسازی
- ۲۱- کدام مفهوم برای نشان‌دادن مطالعه حرکت در محیط کار یعنی بلندکردن، جابه‌جاکردن و استراحت کردن به کار می‌رود؟
- ۱) تربلیگ
 - ۲) حرکت‌سنگی
 - ۳) نمودار جریان کار
 - ۴) استخانوسم
- ۲۲- استانداردسازی مهارت‌ها در کدام نوع ساختار سازمانی مورد تأکید است؟
- ۱) ادھوکراسی
 - ۲) بخشی
 - ۳) حرفاًی
 - ۴) ماشینی
- ۲۳- کدام نظریه به این موضوع می‌پردازد که سازمان‌ها می‌توانند توانایی خود برای رشد و بقا در محیط رقابتی را از طریق اراضی نیاز ذی‌نفعان فراهم سازند؟
- ۱) انعکاسی
 - ۲) مدرن
 - ۳) نئومدرن
 - ۴) نهادی
- ۲۴- منطق نمادین - تفسیرگرایی بر چه باوری استوار گردیده است؟
- ۱) واقعیت‌های سازمان از طریق تعامل افراد با هم و معنا بخشیدن آنان به تجارت‌شان به صورت اجتماعی ساخته می‌شود.
 - ۲) واقعیت‌های سازمانی به صورت نمادهایی در ذهن محققان علم‌الاجتماع شکل گرفته و به صورت نظریه درآمده‌اند.
 - ۳) نمادهای مختلفی در سازمان وجود دارند که هر کدام نماینده توصیف بخشی از تعاملات اجتماعی سازمان است.
 - ۴) تفسیر افراد مهم‌تر از واقعی است که در رابطه با عینیت‌های بیرونی شکل می‌گیرند.
- ۲۵- «بی‌توجهی به کرامت انسانی» و «منفعت‌جویی» به ترتیب، در کدام استعاره‌های سازمان مطرح می‌شود؟
- ۱) ابزار سلطه - ابزار عقلایی
 - ۲) ابزار سلطه - نظام سیاسی
 - ۳) زندان روح - ابزار سلطه
 - ۴) نظام تولید‌کننده مفهوم‌ساز - نظام سیاسی
- ۲۶- کدام ابزار علم مدیریت برای تخصیص منابع کمیاب به مصارف گوناگون استفاده می‌شود؟
- ۱) نظریه صفت
 - ۲) برنامه‌ریزی خطی
 - ۳) مدل‌های شبکه
 - ۴) مدل‌سازی موجودی انبار
- ۲۷- روبکردهای ساختارگرایی و اقتصادی، به ترتیب، در شمار کدام پارادایم‌های حاکم بر نظریه‌های سازمان به حساب می‌آیند؟
- ۱) کارکردگرایی - کارکردگرایی
 - ۲) کارکردگرایی - تفسیرگرایی
 - ۳) ساختارگرایی رادیکال - ساختارگرایی افراطی
 - ۴) ساختارگرایی رادیکال - کارکردگرایی
- ۲۸- «معلمان یا پدر و مادرها به پیشنهادهای خوب بچه‌هایی که فکر می‌کنند تبلیل هستند توجه نمی‌کنند.» کدام نظریه این پدیده را تحلیل می‌کند؟
- ۱) اسناد
 - ۲) برابری
 - ۳) کامیابی فراخود
 - ۴) عدم تجانس شناختی
- ۲۹- این احساس در کارکنان که توانایی انجام وظیفه‌ای را دارند، اشاره به کدام مفهوم دارد؟
- ۱) عزت نفس
 - ۲) خود مدیریتی
 - ۳) خود اطمینانی
 - ۴) کفایت نفس
- ۳۰- سه مؤلفه پیچیدگی ساختاری کدام است؟
- ۱) تعداد واحدها - روابط واحدها - حیطه نظارت
 - ۲) تفکیک افقی - تفکیک عمودی - تخصص‌گرایی
 - ۳) تخصص‌گرایی وظیفه‌ای - تخصص‌گرایی اجتماعی - تخصص‌گرایی فنی
 - ۴) تفکیک افقی - تفکیک عمودی - حیطه نظارت

- ۴۱ «صوت مناسب به هنگام تعامل با دیگران»، «گفتار خل ناپذیر و موافق عدل» و «انتخاب عبارات کوتاه و جامع در گفتار» به ترتیب، بیانگر کدام یک از انواع مهارت گفتاری است؟
- (۱) اعتدال گفتاری - قول سدید - حکمت گفتاری
 - (۲) مجادله نیکو - عدالت بصری - بلاغت گفتاری
 - (۳) بلاغت گفتاری - عدالت بصری - حکمت گفتاری
- ۴۲ کدام گزینه از شاخصه‌های مهم مدیریت حضرت موسی (ع) است و چه فتنه‌هایی در آن دوره مطرح بوده است؟
- (۱) درخواست‌های صنفی بنی اسرائیل و با سه فتنه «دینی»، «فرهنگی» و «اقتصادی» روبرو بوده است.
 - (۲) «مبارزه با استبداد فرعونی» و با سه فتنه «ساحری»، «سامری» و «قارونی» روبرو بوده است.
 - (۳) «تبديل تهدیدها به فرصت‌ها» و با سه فتنه «اقتصادی»، «فرهنگی» و «صنفی» روبرو بوده است.
 - (۴) رویارویی با بهانه‌های بنی اسرائیل و با سه فتنه «اقتصادی»، «سامری» و «منافقان» روبرو بوده است.
- ۴۳ «بخشنش اشتباهات و آسان‌گیری بر مردم»، «اصل مسئولیت الهی در پیگیری اهداف» و «روابط ارگانیک و پویا» به ترتیب، از مؤلفه‌های کدام یک از سبک‌های رهبری در مدیریت اسلامی هستند؟
- (۱) مراوده‌ای - جهادی - اعتدالی
 - (۲) اعتدالی - ناصحانه - خدمتگزار
 - (۳) صبورانه - مراوده‌ای - ناصحانه
 - (۴) مشفقاته - تعاون محور - ناصحانه
- ۴۴ «ذکر نمونه‌هایی از مجازات اقوام پیشین»، «نحوه مجازات فرعونیان» و «هشدار انسان‌ها به مجازات دنیوی و اخروی در صورت عدم رعایت حدود الهی» در قرآن کریم، به ترتیب، بیانگر کدام یک از انواع کنترل سازمانی است؟
- (۱) بعد از عمل - حین عمل - آینده‌نگر
 - (۲) حین عمل - گذشته‌نگر - بعد از عمل
 - (۳) آینده‌نگر - قبل از عمل - گذشته‌نگر
 - (۴) بعد از عمل - قبل از عمل - حین عمل
- ۴۵ در چارچوب CAPM، اوراق بهادری که بیش قیمت‌گذاری شده است
- (۱) بتای مثبت دارد.
 - (۲) آلفای مثبت دارد.
 - (۳) آلفای منفی دارد.
 - (۴) بتای منفی دارد.
- ۴۶ اگر بازده سهام در طول زمان همبستگی معکوس داشته باشد، استفاده از میانگین حسابی (در مقایسه با میانگین هندسی) منجر می‌شود به:
- (۱) برآورد بیش از واقع صرف ریسک
 - (۲) برآورد کمتر از واقع صرف ریسک
 - (۳) برآورد دقیق صرف ریسک
 - (۴) برآورد کمتر از واقع صرف ریسک برای بازده‌های پایین‌تر از میانگین بازار
- ۴۷ کواریانس بازده سهم A با بازده بازار ۳ درصد و انحراف معیار بازده بازار ۲۰ درصد است. نرخ رشد سود ۸ متعادل در صد و صرف ریسک بازار ۸ درصد و نرخ بازده بدون ریسک ۲۰ درصد می‌باشد. اگر آخرین سود دریافتی هر سهم ۲۰۰۰ ریال باشد، قیمت سهم A چند ریال است؟
- (۱) ۱۰,۰۰۰
 - (۲) ۱۰,۶۰۰
 - (۳) ۱۳,۹۵۰
 - (۴) ۱۳,۲۰۰
- ۴۸ در رویکرد بتای بنیادی (Fundamental Beta) کدام عوامل بر بتا مؤثر است؟
- الف - نوع کسب و کار
 - ب - درجه اهرم عملیاتی
 - ج - درجه اهرم مالی
- (۱) الف
 - (۲) الف، ب
 - (۳) ب، ج
 - (۴) الف، ب، ج

-۴۹- با وجود کدام موارد، بازده دوره نگهداری اوراق با درآمد ثابت، بزرگ‌تر از بازده تا سرسید آن خواهد بود؟

الف - شبیب صعودی منحنی بازده

ب - شبیب نزولی منحنی بازده

ج - پیش‌بینی تغییر منحنی بازده

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

-۵۰- بانک A مالک تعدادی اسناد خزانه اسلامی به ارزش اسمی ۴۰۰ میلیارد ریال است. برای پوشش ریسک نرخ بهره

باید چه موقعیتی و با چه تعداد قرارداد آتی به ارزش یک میلیارد ریال اتخاذ نماید؟

(۱) فروش - ۴۰۰ (۲) خرید - ۴۰۰

(۳) خرید - ۱۰۰ (۴) فروش - ۱۰۰

-۵۱- شرکت فعال در ژاپن، اوراق قرضه ۵ ساله‌ای را در اروبا به یورو منتشر کرده است. برای پوشش ریسک نرخ ارز،

این شرکت باید وارد کدام قرارداد شود؟

(۱) سواپشن (Swaption)

(۲) سواپ نرخ بهره

(۳) سواپ ارزی

(۴) پیمان آتی ارزی

-۵۲- عوامل مؤثر بر رابطه نرخ‌های بهره قرضه‌های با سرسید یکسان کدام است؟

الف - ریسک نکول قرضه

ب - شرایط بازار

ج - شرایط مالیاتی قرضه

د - نقدشوندگی قرضه

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

-۵۳- اندازه هر قرارداد آتی طلا ۱۰۰ اونس است. معامله‌گری در قیمت توافقی هر اونس ۱۶۰۰ دلار اقدام به خرید ۵ قرارداد

آتی طلا می‌کند. وجه تضمین اولیه برای هر قرارداد ۱۶,۰۰۰ دلار و حداقل وجه تضمین برای هر قرارداد ۱۲,۰۰۰ دلار

است. اولین قیمتی (به ازای هر اونس) که منجر به دریافت اخطار افزایش وجه تضمینی می‌شود، کدام است؟

(۱) ۱۵۶۰ (۲) ۱۶۴۰ (۳) ۱۶۲۰ (۴) ۱۶۸۰

-۵۴- پرتفوهای A و B به خوبی متنوع شده است و نرخ بازده بدون ریسک ۱۰ درصد می‌باشد.

پرتفوی	\bar{x}	بنا
A	۰/۱۸	۱
B	۰/۱۵	۰/۵

با توجه به اطلاعات فوق، کدام گزینه درست است؟

(۱) هر دو در تعادل است.

(۲) هر دو زیر ارزش است.

(۳) پرتفوی A در تعادل نیست.

(۴) پرتفوی B در تعادل نیست.

-۵۵- در یک قرارداد سواپ، نرخ شناور در مقابل نرخ ثابت ۲۰ درصد بر مبنای مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال معاوضه می‌شود. اگر نرخ شناور در سال اول ۲۱ درصد و در سال دوم ۲۲ درصد و در سال سوم ۱۸ درصد باشد، خالص دریافتی (پرداخت‌کننده نرخ ثابت بوده است، در سال دوم و سوم به ترتیب (از راست به چپ) چند میلیون ریال است؟

(۱) ۲۰۰۰, ۱۰۰۰ (۲) ۲۰۰۰, ۲۰۰۰ (۳) ۱۰۰۰, ۲۰۰۰ (۴) ۱۰۰۰, ۲۰۰۰

(۱) ۲۰۰۰, ۲۰۰۰ (۲) ۱۰۰۰, ۲۰۰۰ (۳) ۲۰۰۰, ۱۰۰۰ (۴) ۱۰۰۰, ۱۰۰۰

- ۵۶- دو پرتفوی A و B با مشخصات زیر، روی خط تعادلی قیمت‌گذاری آربیتراژ قرار دارند.

پرتفوی	\bar{r}	بنا
A	۰/۱	۰/۳
B	۰/۲	-۱/۰۱

اگر \bar{r} پرتفوی P (شامل پرتفوی A و B) معادل ۱۶ درصد باشد، وزن پرتفوی B و بنا P به ترتیب (از راست به چپ) چند درصد است؟

(۱) ۴۰ و ۶

(۲) ۱۵ و ۲۴

(۳) ۱۰ و ۵۰

- ۵۷- اگر قیمت نقدی هر سکه بهار آزادی ۵۰ میلیون ریال و قیمت آنی به سررسید یک سال بعد، ۶۵ میلیون ریال و نوخ بازده بدون ریسک ۲۰ درصد باشد، کدام استراتژی، سود آربیتراژ خواهد داشت؟

(۱) خرید سکه بهار آزادی در بازار نقدی و همزمان اتخاذ موقعیت فروش در قرارداد آتی

(۲) فروش استقراضی سکه بهار آزادی در بازار نقدی و همزمان اتخاذ موقعیت فروش در قرارداد آتی

(۳) اتخاذ موقعیت فروش در قرارداد آتی

(۴) فروش استقراضی سکه بهار آزادی در بازار نقدی و همزمان اتخاذ موقعیت خرید در قرارداد آتی

- ۵۸- دو سهم A و B به ترتیب دارای بازده مورد انتظار یکسان ۱۵ درصدی و انحراف معیار یکسان ۲۵ درصدی هستند.

اما با احتمال اندکی ممکن است بازده A، ۲۰۰ درصد باشد در حالی که بالاترین بازده ممکن برای B، ۵۰ درصد است. کدام گزینه مطابق با رفتار یک سرمایه‌گذار عقلایی است؟

(۱) A را ترجیح می‌دهد.

(۲) B را ترجیح می‌دهد.

(۳) بین دو سهم بی تفاوت است.

(۴) پرتفوی شامل ۸۰ درصد A و ۲۰ درصد B را ترجیح می‌دهد.

- ۵۹- اگر یک سرمایه‌گذار از اختیار خرید استفاده کرده باشد، با توجه به نمودار زیر عملیات این سرمایه‌گذار کدام است؟



(۱) فروش اختیار خرید با قیمت توافقی ۱۸۰ و خرید اختیار خرید با قیمت توافقی ۱۰۰

(۲) خرید اختیار خرید با قیمت توافقی ۱۸۰ و فروش اختیار خرید با قیمت توافقی ۱۰۰

(۳) خرید اختیار خرید با قیمت توافقی ۱۰۰ و فروش اختیار خرید با قیمت توافقی ۱۰۰

(۴) خرید اختیار خرید با قیمت توافقی ۱۸۰ و فروش اختیار خرید با قیمت توافقی ۱۸۰

- ۶۰- اگر واریانس بازده یک سهم $7/32$ و بنا آن $1/2$ و واریانس بازده بازار ۳ باشد، ریسک غیرسیستماتیک این سهم چقدر است؟

(۱) ۴/۵

(۲) ۳/۵

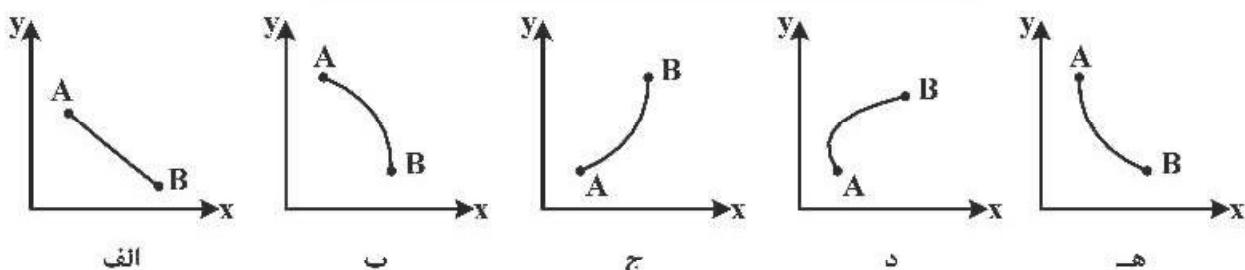
(۳) ۴

(۴) ۳

- ۶۱- اگر ریسک مبنا (پایه) رو به کاهش باشد، کدام استراتژی معاملاتی سودآور است؟
- خرید نقدی
 - فروش آتی
 - خرید نقدی و فروش آتی
 - خرید نقدی و فروش نقدی
- ۶۲- چنانچه مسئولیت محدود سهامداران در شرکت‌های سهامی را به عنوان یک اختیار واقعی (Real Option) در نظر بگیریم، کدام گزینه بیانگر اختیار مذکور است؟
- اختیار فروش
 - اختیار خرید
 - اختیار فروش محافظ (خرید دارایی پایه + خرید اختیار فروش)
 - اختیار خرید پوششی (خرید دارایی پایه + فروش اختیار خرید)
- ۶۳- در طول سال گذشته، بازده پرتفوی بازار 24% درصد و انحراف معیار آن 12% درصد و نرخ بازده بدون ریسک معادل 2% درصد بوده است. برای پرتفوهای A و B، معیار M^2 به ترتیب (از راست به چپ) چند درصد است؟

درصد		انحراف معیار بازده	پرتفوی
بازده	بازده		
۴۰	۲۰	A	
۴۶	۲۴	B	
۲۶ و ۲۸	۹ و ۸	(۲) ۱۵۸ و ۱۰۰	(۱) ۲۰ و ۲۶
(۴)	(۳)		

- ۶۴- با استفاده از قراردادهای مشتقه برای پوشش ریسک، کدام موارد حاصل می‌شود؟
- پایداری جریان‌های نقدی
 - حذف ریسک قیمت
 - حذف ریسک اعتباری
- الف، ب
 - الف، ب، ج
 - الف، ب، ج
- ۶۵- در چارچوب CAPM، در شرایط تعادل کدام عبارات بتای دارایی A را نشان می‌دهند؟
- $$\rho_{A,M} \times \frac{\sigma_A}{\sigma_M}$$
- $$\frac{r_A - r_F}{r_M - r_F}$$
- الف - $(1 - \rho_F) \bar{r}_M - \bar{r}_F$
 - الف، ج
 - الف، ب، ج
 - الف، ب، ج
- ۶۶- اگر همبستگی بازده مورد انتظار دو دارایی A و B معادل 5% درصد باشد، کدام نمودارها نمی‌توانند نشانگر خط ترکیب ۲ دارایی باشند؟ (y : بازده مورد انتظار، x : انحراف معیار بازده)



- الف، ب، ج
- الف، ب، ه
- الف، ب، ج، ه
- الف، ب، ج، ه

- ۶۷- ضریب فزایندگی نقدینگی عبارت است از:

۱) نسبت کل سپرده‌ها به سپرده‌های قانونی

۲) نسبت ذخایر اضافی به کل سپرده‌ها

۳) نسبت نقدینگی (M₂) به پایه پولی (MB)

۴) نسبت کل سپرده‌ها به اسکناس و مسکوک در دست اشخاص

- ۶۸- «عملیات بازار باز» توسط بانک مرکزی موجب می‌شود:

۱) نرخ بهره رایج ثابت بماند.

۲) نرخ بهره رایج افزایش یابد.

۳) نرخ بهره رایج کاهش یابد.

۴) نرخ بهره رایج به نرخ بهره سیاستی بانک مرکزی نزدیک شود.

- ۶۹- کدام موارد از اصول بنیادی صنعت بیمه می‌باشد؟

الف - مبلغ خسارت باید قابل اندازه‌گیری باشد.

ب - احتمال وقوع خسارت باید قابل اندازه‌گیری باشد.

ج - ذی نفع بیمه صرفاً باید شخصی باشد که از زیان احتمالی آسیب می‌بیند.

د - بیمه‌گر باید پرتفوی متنوعی از انواع بیمه‌ها داشته باشد.

۱) الف، ب، ج ۲) الف، ب، د ۳) الف، ج، د

- ۷۰- مطابق مقررات بورس کالا، ارزش قرارداد عبارت است از ارزش دارایی تعهد شده در قرارداد آتنی

۱) براساس قیمت تسویه روز کاری قبل ۲) در زمان اخذ موقیت تعهدی

۳) براساس قیمت تسویه آخرین روز معاملاتی ۴) براساس قیمت تسویه روز جاری

- ۷۱- این فرض که «اوراق قرضه با سرسیدهای متفاوت به هیچ وجه جایگزین یکدیگر نیستند» مربوط به کدام نظریه است؟

۱) بخش‌بندی بازار

۲) انتظارات محسن

۳) ساختار زمانی نرخ بهره

- ۷۲- کدام گزینه ابزار سیاست پولی است؟

الف - عملیات بازار باز ب - تعیین نرخ سپرده قانونی

ج - پرداخت وام تنزیلی ۱) ب ۲) الف، ب ۳) الف، ب ۴) الف، ج

- ۷۳- اگر نرخ مالیات ۲۵ درصد و نرخ بازده اوراق مشارکت معاف از مالیات ۱۵ درصد باشد، نرخ بازده بی‌تفاوتی اوراق

مشارکت مشمول مالیات چند درصد است؟

۱) ۲۹ ۲) ۱۱/۲۵ ۳) ۱۰ ۴) ۲۰

- ۷۴- کدام مورد درباره محدودیت بر فروش استقراری درست است؟

۱) بر کارایی بازار تأثیر مساعد دارد زیرا ریسک را کاهش می‌دهد.

۲) بر کارایی بازار تأثیر نامساعد دارد زیرا ریسک را افزایش می‌دهد.

۳) بر کارایی بازار تأثیر مساعد دارد زیرا موجب می‌شود معامله‌گران نویزی کمتر در قیمت‌ها اخلال ایجاد کنند.

۴) بر کارایی بازار تأثیر نامساعد دارد زیرا موجب می‌شود اطلاعات منفی به اندازه کافی در قیمت سهام منعکس نشود.

- ۷۵ - اگر صرف ریسک ضمنی بازار ۲۵ درصد باشد و سرمایه‌گذار از صرف ریسک تاریخی ۲۰ درصدی برای ارزش‌گذاری استفاده نماید:
- ۱) بر تصمیم سرمایه‌گذار تأثیر ندارد.
 - ۲) سهام زیر ارزش بیشتری نسبت به سهام بالای ارزش می‌یابد.
 - ۳) سهام بالای ارزش بیشتری نسبت به سهام زیر ارزش می‌یابد.
 - ۴) به یک نسبت سهام زیر ارزش و بالای ارزش می‌یابد.
- ۷۶ - با فرض این‌که حساسیت دارایی‌ها و بدهی‌ها به ترخ بهره مساوی باشد برای این‌سانسازی ارزش بازار حقوق صاحبان سهام در بانک‌ها دیرش تعديل شده دارایی‌ها باید از (ب) دیرش تعديل شده بدهی‌ها باشد.
- ۱) کمتر
 - ۲) مساوی
 - ۳) بیشتر
 - ۴) بیشتر یا مساوی
- ۷۷ - علاقه سهامداران شرکت‌ها به تقسیم سود نقدی بالا، می‌تواند ناشی از کدام سوگیری باشد؟
- الف - حساب انگاری (Loss Aversion) (Mental Accounting)
- ب - زیان‌گریزی (Optimism Bias)
- ج - داشته بیش‌نگری (Endowment Bias)
- ۱) الف، ج
 - ۲) ب، د
 - ۳) الف
 - ۴) د
- ۷۸ - اگر دیرش تعديل شده دارایی بانک ۷ و نسبت بدهی ۶۰ درصد و دیرش تعديل شده بدهی بانک ۲ باشد، شکاف دیرش چقدر است؟
- ۱) ۴/۲
 - ۲) ۵/۸
 - ۳) ۵
 - ۴) ۴
- ۷۹ - معاملات Repo و Repo معکوس توسط بانک مرکزی به ترتیب (از راست به چپ) منجر می‌شود به:
- ۱) جذب موقت نقدینگی - تزریق موقت نقدینگی
 - ۲) تزریق موقت نقدینگی - جذب موقت نقدینگی
 - ۳) جذب بلندمدت نقدینگی - تزریق بلندمدت نقدینگی
 - ۴) تزریق بلندمدت نقدینگی - جذب بلندمدت نقدینگی
- ۸۰ - کدام گروه از نوع نهادهای پس‌انداز قراردادی (Contractual saving) است؟
- ۱) صندوق‌های مشترک - شرکت‌های تأمین سرمایه - شرکت‌های بیمه سوانح
 - ۲) مؤسسات وام مسکن - بانک‌های پس‌انداز مشترک - شرکت‌های بیمه عمر
 - ۳) شرکت‌های بیمه عمر - شرکت‌های بیمه سوانح - صندوق‌های بازنشستگی
 - ۴) بانک‌های پس‌انداز مشترک - صندوق‌های بازنشستگی - اتحادیه‌های اعتباری