

تعداد سوالات: تستی: ۳۵ تشریحی: ۰

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۱۰۰ تشریحی: ۰

سری سوال: یک ۱

عنوان درس: تصمیم گیری در مسائل مالی

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری ۱۲۱۴۰۵۲

استفاده از ماشین حساب مهندسی مجاز است

۱- طبق تعریف انجام شده، ریسک عبارت است از:

۰.۱ احتمال پایین بودن بازده واقعی نسبت به بازده مورد انتظار

۰.۲ احتمال بالا بودن بازده واقعی به بازده مورد انتظار

۰.۳ احتمال تفاوت بین بازده واقعی و بازده مورد انتظار

۰.۴ احتمال تفاوت بازده واقعی با بازده بازار

۲- کدام گزینه، اوراق بلند مدتی است که از آن برای خرید سهام عادی شرکت استفاده می شود؟

۰.۱ گواهی خرید سهام (Warrants)

۰.۲ گواهی حق تقدم در خرید سهام (Rights)

۰.۳ اوراق بهادار قابل تبدیل به سهام (Convertible security)

۰.۴ اوراق اختیار معامله (Option)

۳- شرکتهای سرمایه گذاری با سرمایه ثابت:

۰.۱ به هر مقداری که سرمایه گذاران تقاضا نمایند، سهام می فروشند.

۰.۲ مجاز به باز خرید سهام منتشره خود به قصد فروش مجدد می باشند.

۰.۳ صندوق مشترک سرمایه گذاری نیز نامیده می شود.

۰.۴ سهام خود را می توانند به مبلغی بالاتر یا پایین تر از مبلغ NAV معامله کنند.

۴- خرید اوراق بهادار از منتشر کننده و تضمین فروش آن در بازار، توسط کدام یک از نهادهای زیر انجام می شود؟

۰.۱ شرکت های سرمایه گذاری با سرمایه باز

۰.۲ شرکت های سرمایه گذاری با سرمایه بسته

۰.۳ موسسات تامین سرمایه

۰.۴ نهاد بورس و فرا بورس

۵- کدام یک از مفاهیم زیر بر مفهوم فروش استقراضی دلالت دارد؟

۰.۱ قرض کننده از افزایش قیمت سهام در آینده سود می برد.

۰.۲ سرمایه گذار با پیش بینی کاهش قیمت در آینده، سهام را از کار گزار قرض می کند.

۰.۳ در فروش استقراضی، سود تضمین شده ای نصیب سرمایه گذار می شود.

۰.۴ در فروش استقراضی، سرمایه گذار پس از خرید سهام از بازار، آن را در قبال دریافت مبلغ مشخص، به اشخاص دیگر

قرض می دهد.



تعداد سوالات: تستی: ۳۵ تشریحی: ۰

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۱۰۰ تشریحی: ۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: تصمیم گیری در مسائل مالی

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری ۱۲۱۴۰۵۲

۶- بازار چهارم بازاری است:

۱. که معاملات اوراق بهادار پذیرفته نشده در بورس انجام شده و معاملات در آن مبتنی بر چانه زدن می باشد.
  ۲. معاملات اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس در آن انجام شده و معاملات در آن مبتنی بر چانه زدن است.
  ۳. مبتنی بر یک شبکه ارتباطی میان سرمایه گذارانی که در آن خرید و فروش سهام در سطح بالا و بدون دخالت کارگزار و بطور مستقیم انجام می شود.
  ۴. معاملات اوراق بهادار پذیرفته نشده در بورس در آن انجام شده و معاملات در آن مبتنی بر مزایده است.
- ۷- بازده کل سهام در سال های ۸۸، ۸۹ و ۹۰ بترتیب ۳۰ درصد، ۴۰ درصد و ۱۵- درصد بوده است. میانگین بازده هندسی در پایان سال سوم عبارت است از:

۱. ۰/۱۵۶۵      ۲. ۰/۱۶۷۸      ۳. ۰/۱۷۴۷      ۴. ۰/۱۸۲۵

۸- بازده کل سهام ۱۹ درصد و نرخ تورم ۴۰ درصد می باشد. نرخ بازده تعدیل شده بر حسب تورم (نرخ بازده واقعی) عبارت است از:

۱. ۱۶ درصد      ۲. ۲۱ درصد      ۳. منفی ۱۵ درصد      ۴. مثبت ۱۵ درصد

اطلاعات زیر در رابطه با دو سهم A و B در دست است:

ضریب همبستگی سهام 1 -A,B

انحراف معیار سهام 25% A

انحراف معیار سهام 25% B

بازده سهام 30% A

بازده سهام 20% B

نسبت سرمایه گذاری در سهم A معادل ۶۰ درصد می باشد:  
با توجه به اطلاعات زیر به سوالات پاسخ دهید.

۹- بازده پرتفوی عبارت خواهد بود با:

۱. ۲۶ درصد      ۲. ۲۵ درصد      ۳. ۲۷ درصد      ۴. ۲۸ درصد

۱۰- ریسک پرتفوی عبارت است از:

۱. ۲۵ درصد      ۲. ۱۶ درصد      ۳. ۵ درصد      ۴. ۴ درصد



تعداد سوالات: تستی: ۳۵ تشریحی: ۰

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۱۰۰ تشریحی: ۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: تصمیم گیری در مسائل مالی

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری ۱۲۱۴۰۵۲

۱۱- اگر نسبت سرمایه گذاری در دو سهم A و B مساوی باشد، ریسک پرتفوی چقدر خواهد شد؟

۱. صفر      ۲. ۱/۵ درصد      ۳. ۲ درصد      ۴. ۳ درصد

۱۲- در مدل تک عاملی بازار تعداد داده های لازم برای محاسبه یک مجموعه شامل N اوراق بهادار با استفاده از رابطه زیر قابل محاسبه است:

۱.  $\frac{n(n+3)}{2}$       ۲.  $\frac{n(n-3)}{2}$       ۳.  $3N+2$       ۴.  $\frac{n(n+1)}{2}$

۱۳- بر اساس مدل مارکوویتز پرتفوی بهینه هر سرمایه گذار .....

۱. در نقطه تلاقی پایین ترین منحنی بی تفاوتی و مرز کارا تعیین می شود.  
۲. در نقطه تلاقی بالاترین منحنی بی تفاوتی و مرز کارا تعیین می شود.  
۳. نشان دهنده کلیه نقاط موجود بر روی بالاترین منحنی بی تفاوتی می باشد.  
۴. نشان دهنده کلیه نقاط موجود بر روی پایین ترین منحنی بی تفاوتی می باشد.

۱۴- در مدل تک عاملی شارپ کوواریانس دو سهم i و j از چه رابطه ای محاسبه می شود؟

۱.  $COV_{i,j} = \sigma_{i,j} \times \sigma_i \times \sigma_j$       ۲.  $COV_{i,j} = \beta_i \times \beta_j \times \sigma_M^2$   
۳.  $COV_{i,j} = \sigma_i \times \sigma_j \times \sigma_M^2$       ۴.  $COV_{i,j} = \sigma_{i,j} \times \beta_i \times \beta_j$

اطلاعات داده شده در رابطه با دو سهم i، j، آلفا، بتا، ریسک پسماند، نسبت سرمایه گذاری

| سهم    | آلفا | بتا | ریسک پسماند<br>( $\sigma_{\epsilon i}^2$ ) | نسبت سرمایه گذاری |
|--------|------|-----|--|-------------------|
| شرکت i | ٪۱۲  | ۱/۲ | ٪۷   | ٪۷۰               |
| شرکت j | ٪۸   | ۱/۵ | ٪۴   | ٪۳۰               |

بازده مورد انتظار و انحراف معیار شاخص بازار به ترتیب ۱۰ و ۱۵ درصد می باشد.

۱۵- با استفاده از مدل تک عاملی شارپ بازده مورد انتظار پرتفوی دو سهمی، چقدر محاسبه خواهد شد؟

۱. ۳۰ درصد      ۲. ۳۵ درصد      ۳. ۳۸ درصد      ۴. ۴۰ درصد



تعداد سوالات: تستی: ۳۵ تشریحی: ۰

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۱۰۰ تشریحی: ۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: تصمیم گیری در مسائل مالی

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری ۱۲۱۴۰۵۲

۱۶- ریسک (انحراف معیار) پرتفوی دو سهمی چقدر خواهد بود؟

|        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|
| ۰.۴    | ۰.۳    | ۰.۲    | ۰.۱    |
| ۴۵.۴۶٪ | ۱۲.۰۸٪ | ۳۲.۵۹٪ | ۵۹.۰۸٪ |

بازده مورد انتظار پرتفوی ریسکی (X) معادل ۲۰ درصد و انحراف معیار آن ۱۵ درصد است. در صورتی که بازده مورد انتظار اوراق بهادار بدون ریسک برابر با ۱۰ درصد بوده و ۶۰ درصد سرمایه گذاری صرف دارایی های ریسکی شود:

۱۷- بازده مورد انتظار پرتفوی ترکیبی چقدر می باشد؟

|         |         |         |         |
|---------|---------|---------|---------|
| ۰.۴     | ۰.۳     | ۰.۲     | ۰.۱     |
| ۱۶ درصد | ۱۵ درصد | ۱۴ درصد | ۱۳ درصد |

۱۸- ریسک پرتفوی ترکیبی چقدر می باشد؟

|        |        |        |         |
|--------|--------|--------|---------|
| ۰.۴    | ۰.۳    | ۰.۲    | ۰.۱     |
| ۵ درصد | ۶ درصد | ۹ درصد | ۱۲ درصد |

۱۹- کوارینانس دارایی ریسکی و دارایی بدون ریسک مساوی با چه عددی می باشد؟

|                |         |         |     |
|----------------|---------|---------|-----|
| ۰.۴            | ۰.۳     | ۰.۲     | ۰.۱ |
| منفی خواهد بود | مثبت یک | منفی یک | صفر |

اطلاعات زیر در دست است:

نرخ بازده مورد انتظار بر روی پرتفوی بازار (M): 15%

انحراف معیار پرتفوی M: 5%

نرخ بهره بدون ریسک (نرخ اخذ وام) ۱۰ درصد

در صورتی که سرمایه گذار اقدام با اخذ وامی معادل ۸۰ درصد سرمایه خود کرده باشد:

۲۰- بازده مورد انتظار پرتفوی سرمایه گذاری چقدر خواهد بود؟

|         |         |         |         |
|---------|---------|---------|---------|
| ۰.۴     | ۰.۳     | ۰.۲     | ۰.۱     |
| ۲۷ درصد | ۲۳ درصد | ۱۹ درصد | ۱۴ درصد |

۲۱- انحراف معیار پرتفوی (در حالت وام گیری) چقدر می باشد؟

|         |        |        |        |
|---------|--------|--------|--------|
| ۰.۴     | ۰.۳    | ۰.۲    | ۰.۱    |
| ۱۲ درصد | ۹ درصد | ۸ درصد | ۵ درصد |

تعداد سوالات: تستی: ۳۵ تشریحی: ۰

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۱۰۰ تشریحی: ۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: تصمیم گیری در مسائل مالی

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری ۱۲۱۴۰۵۲

۲۲- شیب خط بازار سرمایه (CML) رابطه تعادلی بین ...

۱. انحراف معیار و بازده پرتفوی کارا را نشان می دهد.

۲. بتا و بازده پرتفوی کارا را نشان می دهد.

۳. بتا و بازده مورد انتظار را برای تمام دارایی ها نشان می دهد.

۴. انحراف معیار و بازده مورد انتظار را برای تمام دارایی ها نشان می دهد.

۲۳- در صورتی که اوراق بهاداری بالای خط بازار اوراق بهادار (SML) واقع شوند، موضوع بدین معنی تلقی خواهد شد که:

۱. اوراق بهادار کمتر از ارزش ذاتی آن ارزیابی شده است.

۲. اوراق بهادار دارای ارزش ذاتی پایین تری است.

۳. اوراق بهادار بیشتر از ارزش ذاتی آن ارزیابی شده است.

۴. ارزش ذاتی اوراق بهادار کمتر از ارزش بازار آن است.

۲۴- مفهوم بتای منفی برای یک سهم خاص به چه معنی است؟

۱. روند تغییرات بازده سهام عکس روند تغییرات بازار است.

۲. بازده مورد انتظار سهام کوچکتر از بازده بدون ریسک است.

۳. بازده مورد انتظار سهام کوچکتر از بازده بازار است.

۴. ریسک غیر سیستماتیک سهم بیشتر از ریسک سیستماتیک است.

فرض کنید دو دارایی با قیمت تعادلی بشرح زیر وجود داشته باشد:

| bp  | (E(R | پرتفوی تعادلی |
|-----|------|---------------|
| ۱/۵ | %۱۵  | A             |
| ۰/۵ | %۱۰  | B             |

با توجه به اطلاعات فوق، به سوالات زیر پاسخ دهید.

۲۵- مشخص نمایید که در پرتفوی تعادلی، مقدار عرض از مبدأ (آلفا) و  $F1$  چقدر خواهد بود؟۱. آلفا ۳ درصد و  $F1$  معادل ۸،۵ درصد۲. آلفا ۶ درصد و  $F1$  معادل ۷،۵ درصد۳. آلفا ۸ درصد و  $F1$  معادل ۴،۵ درصد۴. آلفا ۷،۵ درصد و  $F1$  معادل ۵ درصد



تعداد سوالات: تستی: ۳۵ تشریحی: ۰

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۱۰۰ تشریحی: ۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: تصمیم گیری در مسائل مالی

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری ۱۲۱۴۰۵۲

۲۶- اگر پرتفوی C با بازده مورد انتظار ۱۵ درصد و بتای ۲/۱ وجود داشته باشد، سود آربیتراژ چند درصد ایجاد می شود؟

۱. ۱/۵ درصد      ۲. ۱/۸ درصد      ۳. صفر ریال      ۴. ۱/۶ درصد

۲۷- در اندازه گیری عملکرد پورتفلیو سرمایه گذاران باید کدام عوامل را مورد بررسی قرار دهند؟

۱. بازده تحقق یافته - شرایط بازار  
۲. بازده تحقق یافته - ریسک  
۳. ریسک - شرایط بازار  
۴. انحراف معیار - ریسک - شرایط بازار

۲۸- اطلاعات داده شده در رابطه با صندوق سرمایه گذاری A و پرتفوی بازار بشرح زیر می باشد:

| شرح           | پرتفوی A | پرتفوی بازار |
|---------------|----------|--------------|
| میانگین بازده | ۲۰ درصد  | ۱۶ درصد      |
| انحراف معیار  | ۱۰ درصد  | ۵ درصد       |
| بتا           | ۰/۵      | ۱            |
| ضریب تعیین    | ۸۰ درصد  |              |

با فرض آنکه نرخ بازده بدون ریسک ۱۲٪ باشد، معیار شارپ و ترینر بترتیب عبارت خواهد بود از:

۱. ۸۰ درصد و ۱۶ درصد      ۲. ۷۰ درصد و ۲۶ درصد  
۳. ۶۰ درصد و ۱۴ درصد      ۴. ۴۸ درصد و ۲۲ درصد

۲۹- در صورتی که ارزش ذاتی سهام (IV) بیشتر از ارزش بازار سهام (CMP) باشد، در آنصورت می توان گفت که:

۱. دارایی بیشتر از واقع ارزیابی شده و باید فروخته شود.  
۲. دارایی بیشتر از واقع ارزیابی شده و باید خریداری شود.  
۳. دارایی کمتر از واقع ارزیابی شده و باید خریداری شود.  
۴. دارایی کمتر از واقع ارزیابی شده و باید فروخته شود.

۳۰- سود تقسیمی شرکت بتا برای هر سهم  $D_0 = 500$  ریال است و سرمایه گذار انتظار دارد که سود تقسیمی سالانه ۷ درصد رشد کند. با فرض آن حداقل نرخ بازده مورد انتظار ۱۵ درصد باشد، ارزش ذاتی سهام (قیمت برآوردی) سهام چقدر خواهد بود؟

۱. ۶۲۵۰      ۲. ۷۱۴۳      ۳. ۶۵۷۰      ۴. ۶۶۸۷



تعداد سوالات: تستی: ۳۵ تشریحی: ۰

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۱۰۰ تشریحی: ۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: تصمیم گیری در مسائل مالی

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری ۱۲۱۴۰۵۲

۳۱- کدامیک از استراتژی های زیر جز استراتژی های منفعلانه محسوب می شود:

۱. سرمایه گذاری در پرتفوی مبتنی بر شاخص
۲. گزینش سهام بر مبنای ریسک و بازده
۳. چرخش بخشی
۴. موقعیت سنجی بازار

۳۲- کدام صورت مالی اغلب توسط سرمایه گذاران برای ارزیابی عملکرد جاری مدیریت و راهنمایی برای سود دهی آتی شرکت مورد استفاده قرار می گیرد؟

۱. ترازنامه
۲. صورت حساب سود و زیان
۳. صورت گردش وجوه نقد
۴. صورت تغییرات سرمایه

۳۳- مرحله تثبیت(به عنوان یکی از مراحل چرخه عمر شرکت) مرحله ای است که در آن:

۱. تقاضا بسیار بالا بوده و رشد سریع باعث جذب شرکت های دیگر می شود. بالا بودن رقابت از دیگر ویژگی های این مرحله محسوب می شود.
۲. صنایع اقدام به بهبود محصولات خود و احتمالاً کاهش قیمت می نمایند.
۳. صنایع به حیات خود ادامه می دهند ولی میزان رشد آنها زیاد چشمگیر نیست. در این مرحله ممکن است صنایع با رکود مواجه شوند.
۴. ممکی است شرکت ها با ورود محصولات جدید و یا تغییر تقاضا با کاهش سود و یا حتی زیان مواجه شوند.

۳۴- در شکل نیمه قوی کارایی فرض بر این است که:

۱. صرفاً ارزش داده های تاریخی در قیمت سهام منعکس می باشد.
۲. صرفاً اطلاعات عمومی مربوط به سود، تجزیه و.....در قیمت سهام منعکس می باشد.
۳. علاوه بر اطلاعات تاریخی و اطلاعات عمومی مربوط به شرکت نیز در قیمت سهام منعکس می باشد.
۴. علاوه بر اطلاعات تاریخی و عمومی، اطلاعات خصوصی شرکت نیز در قیمت سهام منعکس می باشد.

۳۵- کدام یک از ریسک های زیر از جمله ریسک های غیر سیستماتیک تلقی می شود؟

۱. ریسک تجاری
۲. ریسک تورمی
۳. ریسک بازار
۴. ریسک نوسان نرخ بهره