

کد کنترل

135

E



135E

نام:

نام خانوادگی:

محل امضا:



«اگر دانشگاه اصلاح شود مملکت اصلاح می‌شود.»

امام خمینی (ره)

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

صبح جمعه

۱۳۹۶/۱۲/۴

دفترچه شماره (۱)

آزمون ورودی دوره دکتری (نیمه‌متمرکز) - سال ۱۳۹۷

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 بر اثر طرقات رفتار می‌شود.

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

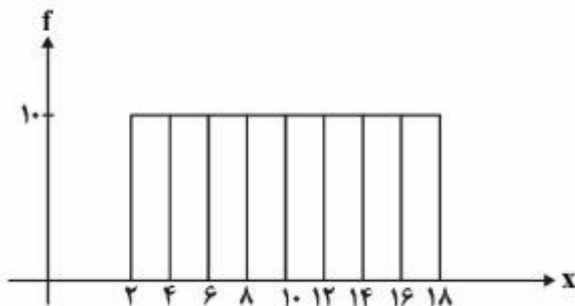
اینجانب با شماره داوطلبی در جلسه این آزمون شرکت می‌نمایم.

امضا:

۱- پژوهشگری قصد دارد تحلیلی در خصوص تفاوت توزیع درآمد شرکت‌های فعال در سه صنعت مختلف ارائه کند. سود شرکت‌ها را در بازه‌های پیوسته دسته‌بندی کرده و می‌خواهد در یک نمودار، تفاوت توزیع درآمد در این سه صنعت را ارائه کند. بدین منظور کدام نمودار مناسب‌تر است؟

(۱) بافت‌نگار (۲) پاره‌تو (۳) چندضلعی (۴) فراوانی تجمعی

۲- براساس هیستوگرام زیر کدام رابطه صحیح است؟



(۱) میانگین = میانه = نما (مُد)
 (۲) نما (مُد) < میانه < میانگین
 (۳) میانه = نما (مُد)، میانگین ندارد
 (۴) میانگین = میانه، نما (مُد) ندارد

۳- کدام عبارت نادرست است؟

(۱) مجموع انحرافات حول میانگین همواره برابر صفر است.

(۲) مجموع قدرمطلق انحرافات حول میانه (در مقایسه با هر نقطه دیگر) کمترین است.

(۳) مجموع توان دوم مشاهدات حول میانگین (در مقایسه با هر نقطه دیگر) کمترین است.

(۴) مجموع توان دوم مشاهدات از n برابر توان دوم میانگین مشاهدات کوچک‌تر است.

۴- متغیر y مطابق رابطه $y = \frac{x}{2} + 5$ از صفت x تبعیت می‌کند، اگر صفت x دارای میانگین ۶، نما (مُد) ۹ و واریانس ۴

باشد، میانه y کدام است؟

(۱) ۷

(۲) $7,5$

(۳) $8,5$

(۴) $8,75$

۵- کارخانه‌ای مدادهای رنگی تولید می‌کند و آنها را در جعبه‌های ۶ رنگی به بازار عرضه می‌کند. احتمال آن که در یک جعبه مدادهای آبی و قرمز کنار هم نباشند، چیست؟

$$\frac{1}{3} \quad (1)$$

$$\frac{2}{3} \quad (2)$$

$$\frac{3}{5} \quad (3)$$

$$\frac{4}{5} \quad (4)$$

۶- تعداد خرابی‌های یک ماشین دارای توزیع پواسون با میانگین ۵ خرابی در ماه است. این ماشین قبلاً ۱۰ روز بدون خرابی کار کرده است. احتمال اینکه ماشین بعد از ۵ روز خراب شود چقدر است؟ (هر ماه ۳۰ روز است).

$$e^{-\frac{5}{6}} \quad (1)$$

$$1 - e^{-\frac{5}{6}} \quad (2)$$

$$e^{-\frac{5}{2}} \quad (3)$$

$$1 - e^{-\frac{5}{2}} \quad (4)$$

۷- به ازای چه مقداری از k ، تابع زیر می‌تواند تابع چگالی احتمال باشد؟

$$f(x) = \begin{cases} \frac{1}{8} & 1 \leq x < 3 \\ x+k & 3 \leq x \leq 4 \\ 0 & \text{در غیر این صورت} \end{cases}$$

$$-2/75 \quad (1)$$

$$-2/5 \quad (2)$$

$$2/5 \quad (3)$$

$$2/625 \quad (4)$$

۸- از هر ۱۵ محصول تولیدی کارخانه‌ای، ۹ محصول توسط ماشین شماره یک و بقیه توسط ماشین شماره دو تولید می‌شود. ۹۵ درصد محصولات ماشین شماره یک و ۹۰ درصد محصولات ماشین شماره دو سالم است. اگر یک کالا از محصولات کارخانه به صورت تصادفی انتخاب شود، احتمال معیوب بودن آن چقدر است؟

$$0/065 \quad (1)$$

$$0/07 \quad (2)$$

$$0/08 \quad (3)$$

$$0/15 \quad (4)$$

۹- می‌دانیم توزیع قد دانش‌آموزان یک مدرسه با میانگین 170 سانتی‌متر و انحراف معیار 5 سانتی‌متر نرمال است. اگر به صورت تصادفی با یکی از دانش‌آموزان این مدرسه برخورد کنیم، احتمال اینکه قد او بین 160 تا 170 سانتی‌متر باشد، چقدر است؟ (در توزیع نرمال استاندارد: $[P(Z \geq 2) = 0,054$ و $P(Z \leq 1) = 0,844]$)

(۱) ۰,۴۵

(۲) ۰,۴۷

(۳) ۰,۸۲

(۴) ۰,۸۴

۱۰- قصد داریم میانگین زمان مطالعه مردم ایران را در سطح اطمینان 95% درصد تخمین بزنیم. اگر دقت برآورد 2 دقیقه پیش‌بینی شود و انحراف معیار جامعه دارای تقریب 20 دقیقه باشد، حداقل حجم نمونه مورد نیاز چقدر است؟

($Z_{0,05} = 1,64$, $Z_{0,025} = 1,96$)

(۱) ۲۶۹

(۲) ۳۲۷

(۳) ۳۸۵

(۴) ۴۰۰

۱۱- رابطه بین کارایی سه برآوردکننده زیر کدام است؟ (X_1 و X_2 و X_3 نمونه‌ای تصادفی از یک جامعه هستند).

$$T_1 = \frac{4}{8}X_1 + \frac{1}{8}X_2 + \frac{9}{24}X_3 \quad T_2 = \frac{1}{3}X_1 + \frac{1}{3}X_2 + \frac{1}{3}X_3 \quad T_3 = \frac{1}{4}X_1 + \frac{3}{4}X_2$$

(۱) کارایی $T_3 > T_2 > T_1$ (۲) کارایی $T_2 > T_1 > T_3$ (۳) کارایی $T_2 > T_3 > T_1$ (۴) کارایی $T_3 > T_1 > T_2$

۱۲- می‌دانیم افراد جامعه از لحاظ نوع نگرش به خوش‌بین و بدبین تقسیم می‌شوند. فرضیه‌ای مطرح شده است که بین افراد جامعه نوع نگرش غالب وجود ندارد. جهت آزمون فرضیه، یک نمونه 100 نفره انتخاب شد و مشخص گردید 55 نفر آن‌ها خوش‌بین هستند. مقدار آماره آزمون چقدر است؟

(۱) ۰

(۲) ۰,۵

(۳) ۱

(۴) ۱,۶۴

۱۳- فرضیه‌ای به این صورت بیان شده است: «ریسک (واریانس) بازده سهام شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران حداقل 100 است»، برای بررسی این فرضیه 36 شرکت به صورت تصادفی انتخاب شد که میانگین و انحراف معیار بازده آن‌ها به ترتیب 81 و 8 است. با فرض نرمال بودن توزیع بازده سهام شرکت‌ها، مقدار آماره آزمون این فرضیه کدام است؟

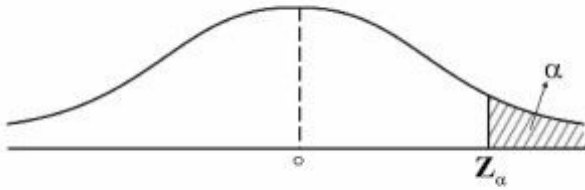
(۱) ۲۲,۴

(۲) ۲۷,۶

(۳) ۳۱,۵

(۴) ۴۷,۳

۱۴- برای آزمون فرض میانگین، ناحیه رد فرض صفر به صورت شکل زیر است، در این صورت فرض صفر این آزمون کدام است؟



(۱) $H_0: \mu = \mu_0$ (۲) $H_0: \mu \neq \mu_0$ (۳) $H_0: \mu \leq \mu_0$ (۴) $H_0: \mu \geq \mu_0$

۱۵- دو متغیر تصادفی X و Y با توزیع احتمال زیر در اختیار است، در این صورت کدام عبارت صحیح است؟

$X \backslash Y$	-۱	۰	۱
-۱	$\frac{1}{6}$	$\frac{1}{3}$	$\frac{1}{6}$
۱	$\frac{1}{6}$	۰	$\frac{1}{6}$

(۱) X و Y مستقل نیستند و کوواریانس آنها صفر است. (۲) X و Y مستقل هستند و کوواریانس آنها صفر است.
 (۳) X و Y مستقل نیستند و کوواریانس آنها مثبت است. (۴) X و Y مستقل نیستند و کوواریانس آنها منفی است.
 ۱۶- در یک مدل رگرسیون که به صورت $\hat{Y} = -1/5 + 2X$ برآورد شده است، واریانس نمونه‌ای داده‌های X و Y به ترتیب ۴ و ۲۵ محاسبه شده‌اند. ضریب همبستگی X و Y کدام است؟

- (۱) ۰٫۷۵ -
- (۲) ۰٫۲۵ -
- (۳) ۰٫۳
- (۴) ۰٫۸

۱۷- کدام استراتژی کنترل سازمانی، به ترتیب، با رویکردهای کنترلی محسوس و نامحسوس تناسب دارند؟

- (۱) ساده - فرهنگی
- (۲) بوروکراتیک - ساده
- (۳) فنی - همگانی
- (۴) همگانی - فنی

۱۸- زمانی که فرد می‌خواهد به زیردستان فرصت دهد تا با یادگیری از اشتباهات، مهارت‌های خود را بهبود بخشند، کدام استراتژی مدیریت تضاد کاربرد دارد؟

- (۱) سازش
- (۲) رقابت
- (۳) مصالحه
- (۴) همکاری

۱۹- کدام نوع برنامه‌های پایدار، حالت تجویزی ندارند و دیدگاه سازمان را برای مدیران در هنگام عملیات مستمرشان تشریح می‌کنند تا خود را با آن تطبیق دهند؟

- (۱) رویه‌ها
- (۲) مقررات
- (۳) قاعده‌ها
- (۴) خط‌مشی‌ها

۲۰- هدف اصلی کدام یک از اصول چهارده‌گانه فایول، استفاده بهینه از تمامی ظرفیت کارکنان است؟

- (۱) انضباط
- (۲) تمرکز
- (۳) وحدت فرمان
- (۴) وحدت هدایت

۲۱- زمانی که تخصص فنی، نوآوری محصول و تغییر برای اهداف سازمانی حایز اهمیت هستند، کدام نوع بخش‌بندی و طراحی ساختار سازمانی مورد استفاده قرار می‌گیرد؟

- (۱) بخشی
- (۲) پیوندی
- (۳) ماتریسی
- (۴) یادگیرنده

۲۲- این نقد که زبان بیانگر حالات ذهنی و درونی انسان نیست، مربوط به کدام مکتب فکری است؟

- (۱) انسان‌گرایی
- (۲) مدرنیسم
- (۳) پست‌مدرنیسم
- (۴) تعقل‌گرایی

- ۲۳- عدم انعطاف نسبت به تغییرات بیرونی، ویژگی کدام نوع سازمان‌هاست؟
 (۱) پروژه‌ای (۲) ارباب‌رجوع (۳) وظیفه‌ای (۴) خزانه‌ای (ماتریسی)
- ۲۴- کدام مورد به‌طور بالقوه می‌تواند عامل تعارض‌آفرین باشد؟
 (۱) رسمیت بالا (۲) پیچیدگی ساختاری
 (۳) رعایت موازن علمی در انجام کار (۴) وابستگی متقابل وظیفه
- ۲۵- عاری‌سازی «ارزش‌ها از واقعیت‌ها» در کدام نوع عقلانیت در مطالعات و تحقیقات مدیریت و سازمان مورد تأکید قرار می‌گیرد؟
 (۱) ابزاری (۲) اخلاقی (۳) جوهری (۴) فعال
- ۲۶- اصول، گونه‌شناسی‌ها و «یک بهترین راه» دستاورد کدام مکتب مدیریتی است؟
 (۱) اقتضایی (۲) کلاسیک (۳) روابط انسانی (۴) سیستمی
- ۲۷- افزایش پیچیدگی در فراگردها، جریان کارها، روش‌ها و عناصر سازمانی، موجب توجه بیشتر به کدام واحدها می‌شود؟
 (۱) صف (۲) ستاد (۳) رسمی (۴) غیررسمی
- ۲۸- اگر مدیری بخواهد سبک رهبری متقاعدکننده را اعمال کند، باید از چه میزان وظیفه‌مداری و رابطه‌مداری بهره‌گیرد؟
 (۱) کم - کم (۲) کم - زیاد (۳) زیاد - کم (۴) زیاد - زیاد
- ۲۹- کیفیت سیستم‌های اطلاعاتی از جمله شاخص‌های مورد تأکید در کدام بعد کارت امتیازی متوازن به شمار می‌رود؟
 (۱) مشتری (۲) مالی (۳) یادگیری و رشد (۴) فرایندهای داخلی
- ۳۰- از دیدگاه پارسونز، کدام یک از کارکردهای چهارگانه سیستم اجتماعی، جذب منابع موردنیاز از سیستم‌های دیگر و عرضه فرآورده‌های سیستم اجتماعی به آن سیستم‌هاست؟
 (۱) انسجام یا یکپارچگی (۲) تطبیق یا سازگاری (۳) پایداری (۴) حفظ الگو
- ۳۱- در فرایند خلاقیت، کدام مرحله ناگهانی است و معمولاً با جنبه‌های عاطفی همراه است؟
 (۱) اشراق (۲) اثبات (۳) آمادگی (۴) نهفتگی
- ۳۲- در تحلیل قوت‌ها و ضعف‌های سازمان و فرصت‌ها و تهدیدات محیطی، از مقایسه تهدیدات با قوت‌ها کدام مورد مشخص می‌شود؟
 (۱) مسائل (۲) محدودیت‌ها (۳) اهرم‌های نفوذ (۴) آسیب‌پذیری
- ۳۳- «مدیریت حکیمانه» در سازمان‌های آخرت‌گرا، بیشتر بر کدام نیاز انسان تأکید دارد؟
 (۱) الهی (۲) مدنی (۳) عقلانی (۴) طبیعی
- ۳۴- امام علی (ع) در خطبه‌ها، در بیان ویژگی‌های پرهیزکاران می‌فرماید: «به آن‌که محرومش ساخته، می‌بخشد» و «در مصیبت‌های دیگران شاد نمی‌شود». این ویژگی‌ها، به ترتیب، بیانگر کدام رفتار شهروندی سازمانی مبتنی بر آموزه‌های اسلامی است؟
 (۱) ایثارگرانه - نجیبانه (۲) تعالی‌گرایانه - مددکارانه
 (۳) مددکارانه - نجیبانه (۴) ایثارگرانه - تعالی‌گرایانه
- ۳۵- از دیدگاه امام علی (ع) ابزار ریاست و مدیریت چیست؟
 (۱) نصیحت (۲) مشورت (۳) عدالت (۴) سعه‌صدر

- ۳۶- طبق آیات قرآن کریم، اگر میزان تعارض زیاد و میزان وفق و مدارا کم باشد، راهبرد مناسب برای مدیریت تعارض کدام است؟
- (۱) کناره‌گیری و انزوا
(۲) مبارزه و تقابل
(۳) هم‌وردطلبی
(۴) استدلالی
- ۳۷- در کدام رویکرد به مدیریت اسلامی، رابطه علم مدیریت اسلامی با سایر نظریه‌ها، رابطه امتزاج است؟
- (۱) تأسیسی
(۲) تهذیبی
(۳) استنباطی
(۴) وحدت‌گرایی
- ۳۸- معیار قضاوت در مورد ارزش یک رفتار در نظام ارزشی اسلام چیست؟
- (۱) حسن فعلی و فاعلی
(۲) فراگیری و شمول
(۳) انسجام درونی
(۴) قابلیت تبیین عقلانی
- ۳۹- آیه ۴ سوره نور (و کسانی که زنان پاکدامن را به زنا نسبت دهند، آنگاه چهارگواه نیاورند؛ پس هشتاد تازیانه بزنیدشان و هرگز گواهی آن‌ها را نپذیرند و آنانند بدکاران نافرمان)، بیانگر کدام اصل کنترل و نظارت در سازمان‌های آخرت‌گراست؟
- (۱) اتهام‌زدایی
(۲) تساهل در مجازات
(۳) مستندسازی در نظارت
(۴) تطهیر خطاها از طریق نیکی‌ها
- ۴۰- در فرمان امام علی (ع) به مالک اشتر، کدام گروه جامعه در اجرای عدالت از همه ناراضی‌تر، بر خواسته‌هایشان پافشارتر و در برابر مشکلات استقامت کمتری دارند؟
- (۱) عوام
(۲) بازرگانان
(۳) کارگزاران
(۴) خواص
- ۴۱- کدام اندیشمند، مدیریت اسلامی را به‌عنوان بنیانگذار مطالعه تطبیقی در فرهنگ بشری می‌داند؟
- (۱) ابوعلی سینا
(۲) ابونصر فارابی
(۳) خواجه‌نظام‌الملک
(۴) ابوریحان بیرونی
- ۴۲- امام علی (ع) در فرمان مبارک خود به مالک‌اشتر، مشورت با کدام دسته از افراد را زمینه‌ساز ستمگری و ستمکاری مدیر قلمداد می‌کند؟
- (۱) حریص
(۲) ترسو
(۳) لجوج
(۴) نادان
- ۴۳- زمانی که مدیران و کارکنان برای تحقق عدالت سازمانی، از رویه‌های مطلوب سازمانی که میراث گذشتگان است، تبعیت نمایند، دارای کدام ویژگی هستند؟
- (۱) عدالت‌پدیدیاری
(۲) عدالت اجتماعی
(۳) مروّت سازمانی
(۴) تعهد سازمانی
- ۴۴- اصل «برکت و تطهیر» به کدام سبک رهبری در مدیریت اسلامی اشاره دارد؟
- (۱) مشفقانه
(۲) تعاون‌محور
(۳) مدیریت جهادی
(۴) خدمت‌گزار
- ۴۵- قیمت جاری هر سهم آلفا ۱۰۰۰ ریال و نرخ بازده تا سررسید اسناد خزانه اسلامی ۱۰ درصد است. سود نقدی تقسیمی مورد انتظار برای سال اول ۶۰ و سال دوم ۹۰ ریال پیش‌بینی می‌شود. بر مبنای مرکب‌کردن گسسته قیمت قرارداد آتی ۲ ساله برای هر سهم آلفا، چند ریال است؟
- (۱) ۱۰۵۴
(۲) ۱۳۶۶
(۳) ۱۰۲۱
(۴) ۱۱۵۰

۴۶- فقط دو دارایی ریسکی آلفا و بتا و یک دارایی بدون ریسک وجود دارد. تعداد سهام آلفا ۲۰۰ و قیمت هر سهم ۳ واحد پولی، بازده مورد انتظار آن ۱۶ درصد و انحراف معیار آن ۳۰ درصد است. تعداد سهام بتا ۳۰۰، قیمت هر سهم آن ۴ واحد پولی، بازده مورد انتظار آن ۱۰ درصد و انحراف معیار آن ۱۵ درصد است. ضریب همبستگی بازده آلفا و بتا ۰٫۴ است. اگر CAPM برقرار باشد، کوواریانس سهام آلفا و بتا کدام است؟

(۱) ۰٫۱۳۳

(۲) ۰٫۰۱۸

(۳) ۰٫۰۳۶

(۴) ۰٫۰۴۲

۴۷- اگر دیرش هدف ۶/۱ باشد، ترکیب سرمایه‌گذاری در دو ورقه قرضه A و B با مشخصات زیر، به ترتیب، چند درصد است؟
 قرضه A: بدون سررسید، با نرخ کوپن ۱۰ درصد
 قرضه B: با سررسید ۴ سال بعد، بدون کوپن

(۱) ۵۰ و ۵۰

(۲) ۷۰ و ۳۰

(۳) ۷۲ و ۲۸

(۴) ۸۵ و ۱۵

۴۸- کدام رابطه نشانگر ارزش امروز اوراق بهادار با بهره شناور است؟ (C کوپن، Q ارزش اسمی)

(۱) $(C_1 + Q)e^{-r_1 t_1}$

(۲) $\frac{C}{r}$

(۳) $\sum_{i=1}^n C_i e^{-r_i t_i} + Q_n e^{-r_n t_n}$

(۴) $C_1 e^{-r_1 t_1} + \sum_{i=2}^n C_i e^{-r_i t_i}$

۴۹- ارزش اختیار خرید آمریکایی در زمان اعمال تابع کدام یک از روابط زیر است؟

(الف) بلک - شولز - مerton

(ب) دو جمله‌ای

(ج) احتمالات خنثی نسبت به ریسک

(د) ارزش ذاتی $(\text{Max}[0, (s - k)])$

(۱) ب (۲) د (۳) الف، ب (۴) الف، ب، ج

۵۰- شخصی یک ورقه قرضه با سررسید ۱۵ سال، نرخ کوپن ۹ درصد و قیمت اسمی ۱۰۰۰ ریال را در قیمت ۱۱۰۰ ریال خریداری می‌نماید. نرخ بازده تا سررسید (ytm) اوراق مذکور چند درصد است؟

(۱) ۱۰ (۲) ۹٫۳۳ (۳) ۹ (۴) ۷٫۸۴

۵۱- اگر واریانس بازده بازار ۴ درصد و بنای پرتفوی کاملاً متنوع ۱/۵ باشد، انحراف معیار این پرتفوی چند درصد است؟

(۱) ۹

(۲) ۳۰

(۳) ۶

(۴) ۱۳٫۳

- ۵۲- با در نظر گرفتن مدل قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای (CAPM) و مدل تنزیل سودهای نقدی آتی (DDM) برای ارزش‌گذاری سهام، رابطه بین نسبت قیمت به عایدی هر سهم $\left(\frac{P}{E}\right)$ با صرف ریسک سهام کدام است؟
 (۱) صعودی (۲) مستقیم (۳) معکوس (۴) متناسب با بتای سهم
- ۵۳- ارزش شرکت هدف برای شرکت خریدار برابر کدام مورد است؟
 (۱) بهای تمام شده خرید شرکت هدف
 (۲) ارزش اضافی ناشی از تحصیل
 (۳) بهای تمام شده خرید به اضافه ارزش اضافی ناشی از تحصیل
 (۴) ارزش شرکت هدف به‌عنوان یک بنگاه مستقل به اضافه ارزش اضافی ناشی از تحصیل
- ۵۴- شخصی سهام شرکت A را به قیمت ۵۰۰ تومان خریداری کرده و نگهداشته است. دو ماه بعد قیمت هر سهم تا ۸۰۰ تومان افزایش یافت، اما پس از انتشار اخبار بد، قیمت هر سهم شرکت A به ۷۰۰ تومان کاهش یافت. اکنون وی در فروش یا نگهداشت سهم مردد است. این امر به کدام سوگیری (Bias) مربوط می‌شود؟
 (۱) اتکا و تعدیل (Anchoring and Adjustment) (۲) داشته بیشینه‌گری (Endowment)
 (۳) زیان‌گریزی (Loss Aversion) (۴) پشیمان‌گریزی (Regret Aversion)
- ۵۵- اگر پرتفوی p با واریانس ۴ درصد و نرخ بازده مورد انتظار ۱۵ درصد و نرخ بازده بدون ریسک معادل ۱۰ درصد باشد، شیب خط تخصیص سرمایه (CAL) چند درصد است؟
 (۱) ۱۰
 (۲) ۲۵
 (۳) ۱۲۵
 (۴) ۷۵
- ۵۶- در چارچوب مدل یک عاملی، اگر همبستگی میان بازده دارایی A و عامل ۱+ باشد، کدام یک معادل صفر است؟
 الف) α_A (ب) σ_{eA} (ج) σ_A^2
 (۱) الف، ب، ج (۲) ب (۳) ب، ج (۴) الف، ب
- ۵۷- برای پیدا کردن عامل‌ها در مدل قیمت‌گذاری آربیتراژ، کدام یک استفاده می‌شود؟
 الف) تحلیل عاملی (ب) مدل بلک - شولز (ج) CAPM (د) مدل بازار
 (۱) ب (۲) ج، د (۳) الف (۴) الف، ب، ج، د
- ۵۸- با توجه به اطلاعات زیر، نرخ رشد مورد انتظار شرکت A در مقایسه با شرکت B چگونه است؟

شرکت A	شرکت B	
۴۰	۸۰	نسبت تقسیم سود - درصد
۲	۱/۵	نسبت مالکانه
۱۰	۴۰	ROA - درصد

 (۱) برابر (۲) بیشتر (۳) کمتر (۴) غیرقابل محاسبه
- ۵۹- پرتفویی شامل ۱۰۰ سهم و ۱۵۰ اختیار خرید همان سهم است. اگر نسبت پوشش ریسک اختیار خرید ۰/۷ باشد، مبلغ تغییر ارزش پرتفوی به ازای کاهش یک واحدی قیمت سهم چند واحد پولی است؟
 (۱) ۷۰ (۲) -۲۰۵
 (۳) ۵۰ (۴) -۱۰۵

۶۰- کدام موارد درباره مدل گوردون درست است؟

- (الف) سرمایه‌گذاری برای رشد از منابع داخلی شرکت تأمین می‌شود.
 (ب) سرمایه‌گذاری برای رشد از منابع داخلی و استقراض به‌طور مساوی انجام می‌شود.
 (ج) نرخ رشد کمتر از نرخ تنزیل است.
 (د) تورم وجود ندارد.

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

۶۱- کدام‌یک از روابط زیر برای ارزش‌گذاری سوآپ نرخ ارز استفاده می‌شود؟

Q: ارزش اسمی استقراض به ارز محلی

C: مبلغ کوپن وام مبتنی بر ارز محلی

Q*: ارزش اسمی استقراض به ارز خارجی

C*: مبلغ کوپن وام مبتنی بر ارز خارجی

$$\sum_{i=1}^n [C_i - C_i^* (S_t e^{(r_d - r_f)t_i})] e^{-r_d t_i} + [Q - Q^* (S_t e^{(r_d - r_f)t_n})] e^{-r_d t_n} \quad (1)$$

$$\sum_{i=1}^n [C_i - C_i^* (S_t e^{(r_f - r_d)t_i})] e^{-r_d t_i} + [Q - Q^* (S_t e^{(r_f - r_d)t_n})] e^{-r_d t_n} \quad (2)$$

$$\sum_{i=1}^n [C_i - C_i^* (S_t e^{(r_d - r_f)t_i})] e^{-r_f t_i} + [Q - Q^* (S_t e^{(r_d - r_f)t_n})] e^{-r_f t_n} \quad (3)$$

$$\sum_{i=1}^n [C_i - C_i^* (S_t e^{(r_f - r_d)t_i})] e^{-r_f t_i} + [Q - Q^* (S_t e^{(r_f - r_d)t_n})] e^{-r_f t_n} \quad (4)$$

۶۲- ارزش‌گذاری شرکت با فرض تأمین مالی دارایی‌ها مبتنی بر حقوق مالکانه و سپس اضافه کردن اثرات ناشی از اهرم در ساختار سرمایه بر ارزش شرکت ناظر بر کدام مدل ارزش‌گذاری است؟

(۱) مدل ارزش فعلی تعدیل شده (۲) مدل تنزیل جریان نقد مازاد

(۳) مدل تنزیل جریان نقد آزاد شرکت (FCFF) (۴) مدل تنزیل جریان نقد آزاد مالکانه (FCFF)

۶۳- قیمت سهم A، ۲۰۰۰ ریال است. انتظار می‌رود قیمت سهم در سال آینده یا ۲۰ درصد افزایش و یا ۲۰ درصد کاهش یابد. قیمت توافقی اختیار خریدی که روی یک سهم A منتشر شده ۲۲۰۰ ریال و نرخ بازده بدون ریسک ۲۵ درصد است، ارزش اختیار خرید اروپایی چند ریال است؟

(۱) ۲۲۰ (۲) ۲۰۰

(۳) ۱۸۰ (۴) ۷۲۰

۶۴- بازده مورد انتظار ۲ سهم A و B، به ترتیب، ۳۰ و ۴۰ درصد و ضریب همبستگی بین بازده آن‌ها صفر است. اگر واریانس بازده سهم A چهار برابر واریانس بازده سهم B باشد، بازده مورد انتظار پرتفوی با حداقل واریانس، چند درصد است؟

(۱) ۳۸ (۲) ۳۲

(۳) ۳۵ (۴) ۳۰

۶۵- در چارچوب تئوری قیمت گذاری آربیتراژ، ۳ سهم A، B و C به قیمت تعادلی داد و ستد می شود. اگر قیمت فعلی هر سهم شرکت D معادل ۱۰۰۰۰ ریال باشد، قیمت تعادلی آن چند ریال است؟ (λ_0 معادل ۱۰ درصد است)

ضرایب حساسیت به فاکتورها

سهم	$E(r)$	$b_{i,1}$	$b_{i,2}$
A	۰٫۳	۰٫۵	۱
B	۰٫۴	۱٫۵	۰
C	۰٫۳	۰	۲
D	۰٫۴	۱	-۱

(۲) ۱۴۰۰۰

(۱) ۱۲۰۰۰

(۴) ۱۱۶۶۷

(۳) ۸۵۷۱

۶۶- عملکرد کدام پرتفوی بهتر بوده است؟ (نرخ بازده بدون ریسک ۱۰ درصد و انحراف معیار پرتفوی بازار ۳۰ درصد است)

درصد		
بازده	کوواریانس با پرتفوی بازار	پرتفوی
۰٫۳	۷٫۲	A
۰٫۱۶	۵٫۴	B
۰٫۱۲	۹	C
۰٫۳۴	۱۰٫۸	D

A (۴)

B (۳)

C (۲)

D (۱)

۶۷- در قانون بازار اوراق بهادار، کدام مورد به عنوان نهاد مالی فعال در بازار اوراق بهادار ذکر شده است؟

(ب) بازارگردان

(الف) مشاور سرمایه گذاری

(د) بانک

(ج) شرکت پردازش اطلاعات مالی

(ه) مؤسسه رتبه بندی

(۴) الف، ب، ج، ه

(۳) الف، ب، د

(۲) الف، ب، ج، د

(۱) د، ه

۶۸- پیشنهاد خرید سهام یک شرکت که مستقیماً به سهامداران آن ارائه می شود، چه نامیده می شود؟

White - knight (۴)

Divestiture (۳)

Tender offer (۲)

Spin off (۱)

۶۹- در بازارهای توسعه یافته، کدام عامل از مزیت های باز خرید سهام نسبت به تقسیم سود است؟

(۲) مالیات - افزایش انتظارات سهامداران

(۱) سهولت

(۴) افزایش انتظارات سهامداران

(۳) مالیات - عدم افزایش انتظارات سهامداران

۷۰- با فرض ثبات سایر متغیرها، در یک محیط اقتصادی با انتظارات تورمی بالا، منحنی ساختار زمانی نرخ بهره چگونه است؟

(۴) کوهانی

(۳) نزولی

(۲) تخت

(۱) صعودی

۷۱- افرادی که سعی می کنند به هر طریقی، پدیده ای جدید را با طبقه بندی های پیشین خود تطبیق دهند، دچار کدام

سوگیری (Bias) می باشند؟

(۲) شکل گرایی (Framing)

(۱) آشناگرایی (Availability)

(۴) نماگرایی (Representativeness)

(۳) حساب انگاری (Mental Accountry)

- ۷۲- کدام ابزار، جهت تأمین مالی کسب و کارها در بازار پول مورد استفاده قرار می‌گیرد؟
 (۱) گواهی سپرده خاص
 (۲) گواهی سپرده عام
 (۳) اوراق سلف استاندارد موازی
 (۴) سهام ممتاز
- ۷۳- کدام عبارت نادرست است؟
 (۱) صرف ریسک نقدشوندگی به دلیل تبدیل آسان دارایی مالی به وجه نقد طلب می‌شود.
 (۲) نرخ بهره واقعی بدون ریسک به دلیل تعویق مصرف امروز به آینده طلب می‌شود.
 (۳) نرخ بهره اسمی بدون ریسک به دلیل تعویق مصرف امروز و حفظ قدرت خرید طلب می‌شود.
 (۴) صرف ریسک سررسید به دلیل علاقه سرمایه‌گذاران به افق‌های سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت طلب می‌شود.
- ۷۴- کدام یک در بورس اوراق بهادار تهران دادوستد نمی‌شود؟
 الف) صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله
 ب) صندوق سرمایه‌گذاری سکه طلا
 ج) اوراق اختیار فروش تبعی
 (۱) الف، ب (۲) ب (۳) ج (۴) الف، ج
- ۷۵- کدام گزینه درست است؟
 الف) افزایش زمان تا سررسید باعث کاهش تحدب می‌شود.
 ب) اوراق بدون کوپن دارای حداقل تحدب است.
 ج) تحدب، خطای موجود در دیرش را به‌عنوان یک معیار سرمایه‌گذاری کاهش می‌دهد.
 (۱) ب، ج (۲) الف، ب (۳) الف، ج (۴) ج
- ۷۶- نوع ورقه قرضه با سررسیدهای ۱۴، ۱۲، ۱۱ و ۸ سال، قیمت اسمی و نرخ کوپن یکسان دارند. اگر نرخ بهره بازار ۸ درصد و نرخ تورم ۶ درصد باشد، ورقه قرضه با کدام سررسید با ارزش‌تر است؟
 (۱) ۱۱ سال (۲) ۱۴ سال (۳) ۱۲ سال (۴) ۸ سال
- ۷۷- در کدام نظریه، افراد و مؤسسات به دنبال یافتن افق‌های سرمایه‌گذاری هستند که با ماهیت بدهی‌های آن‌ها مطابقت داشته باشد؟
 (۱) انتظارات صرف (۲) رجحان نقدینگی (۳) بازار سرمایه (۴) تفکیک بازارها
- ۷۸- تأمین مالی شرکت‌های نوپا و دانش‌بنیان کارکرد اصلی کدام یک از نهاد‌های مالی است؟
 (۱) صندوق‌های جسورانه
 (۲) شرکت‌های سرمایه‌گذاری دولتی
 (۳) بانک‌ها و مؤسسات مالی و اعتباری
 (۴) صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک شاخصی
- ۷۹- مطابق مقررات بورس، کدام موارد می‌توانند عامل فروش اوراق اجاره باشند؟
 الف) بانک‌ها و مؤسسات مالی و اعتباری تحت نظارت بانک مرکزی
 ب) شرکت‌های تأمین سرمایه
 ج) شرکت‌های کارگزاری بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران
 د) شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه
 (۱) ج، د (۲) الف، ب (۳) الف، ب، ج (۴) الف، ب، ج، د
- ۸۰- کدام سازوکار عرضه اوراق بدهی می‌تواند جایگزین رکن متعهد پذیرهنویسی در فرایند عرضه اولیه شود؟
 (۱) عرضه اوراق به صرف
 (۲) عرضه اوراق به قیمت اسمی
 (۳) عرضه اوراق به کسر
 (۴) عرضه اوراق به قیمت از پیش تعیین شده