

کد کنترل

334

F



334F

# آزمون (نیمه‌متمرکز) ورود به دوره‌های دکتری - سال ۱۴۰۲

دفترچه شماره (۱)

صبح پنج‌شنبه

۱۴۰۱/۱۲/۱۱



«اگر دانشگاه اصلاح شود مملکت اصلاح می‌شود.»

امام خمینی (ره)

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

مالی (کد ۲۱۷۱)

زمان پاسخ‌گویی: ۱۰۵ دقیقه

تعداد سؤال: ۷۰

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 - مبنای سازمان و مدیریت - اصول و مبنای مدیریت از دیدگاه اسلام - ریسک و مدیریت سرمایه‌گذاری - بازارها و نهادهای مالی	۷۰	۱	۷۰

این آزمون نمره منفی دارد.

استفاده از ماشین حساب مجاز نیست.

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 یا متخلفین برابر مقررات رفتار می‌شود.

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

اینجانب ..... با شماره داوطلبی ..... با آگاهی کامل، یکسان بودن شماره سندلی خود با شماره داوطلبی مندرج در بالای کارت ورود به جلسه، بالای پاسخنامه و دفترچه سؤالات، نوع و کد کنترل درج شده بر روی جلد دفترچه سؤالات و پایین پاسخنامه ام را تأیید می‌نمایم.

امضا:

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):

۱- مُد (نما)، ضریب چولگی و ضریب تغییرات متغیر  $x$ ، به ترتیب، ۶، ۲ و  $\frac{2}{3}$  است. واریانس متغیر آن، کدام است؟

(۱) ۲

(۲) ۴

(۳) ۱۰

(۴) ۱۶

۲- در کیسه اول ۸ توپ وجود دارد که ۳ عدد آن قرمز است و در کیسه دوم ۹ توپ وجود دارد که ۴ عدد آن قرمز است. به طور تصادفی یک توپ از کیسه اول انتخاب و به کیسه دوم اضافه می‌کنیم. سپس، از کیسه دوم به طور تصادفی یک توپ انتخاب می‌کنیم. احتمال اینکه توپ انتخاب شده قرمز باشد، کدام است؟

(۱)  $\frac{3}{8}$

(۲)  $\frac{7}{16}$

(۳)  $\frac{15}{24}$

(۴)  $\frac{9}{16}$

۳- درصد مشتریان ناراضی از خدمات یک بانک، ۲۵ است. احتمال اینکه یک مشتری ناراضی، از مشتریان ساعت ۷-۱۰ داخل این بانک باشد، ۳۰٪ و احتمال اینکه یک مشتری از مشتریان ساعت ۷-۱۰، از مشتریان ناراضی باشد، ۶۰٪ است. احتمال اینکه یک مشتری انتخاب شده به طور تصادفی، ناراضی یا از مشتریان ساعت ۷-۱۰ باشد، چند درصد است؟

(۱) ۳۵

(۲) ۵۰

(۳) ۶۰

(۴) ۶۵

- ۴- اگر  $\hat{\theta}_1$  برآوردگری ناریب و  $\hat{\theta}_2$  برآوردگر اریب (با اریبی ۳) برای پارامتر  $\theta$  با واریانس‌های به ترتیب ۱۶ و ۹ باشند، کارایی نسبی  $\hat{\theta}_1$  نسبت به  $\hat{\theta}_2$ ، کدام است؟

$$\frac{3}{4} \quad (1)$$

$$\frac{8}{9} \quad (2)$$

$$\frac{9}{8} \quad (3)$$

$$\frac{4}{3} \quad (4)$$

- ۵- کدام مورد، نا درست است؟

(۱) احتمال پذیرش  $H_0$  درحالی که  $H_1$  درست است، بیانگر توان آزمون است.

(۲) احتمال رد فرض  $H_0$  درحالی که  $H_0$  درست است، بیانگر خطای نوع اول است.

(۳) احتمال پذیرش فرض  $H_0$  درحالی که  $H_0$  نادرست است، بیانگر خطای نوع دوم است.

(۴) احتمال پذیرش  $H_0$  درحالی که  $H_1$  نادرست است، بیانگر فاصله اطمینان است.

- ۶- براساس نمونه تصادفی ۳۶ تایی از جامعه‌ای با انحراف معیار مشخص، فاصله اطمینان دو انحراف معیار برای میانگین جامعه  $(10 \leq \mu \leq 10 + 2a)$  محاسبه شده است. انحراف معیار جامعه، چه ضریبی از  $a$  است؟

$$1 \quad (1)$$

$$2 \quad (2)$$

$$3 \quad (3)$$

$$4 \quad (4)$$

- ۷- ادعا شده است «انحراف معیار متغیر  $X$  حداکثر ۴ است». به منظور بررسی این ادعا، نمونه تصادفی ۱۶ تایی از این جامعه نرمال انتخاب شده است. اگر سطح زیر منحنی دنباله سمت راست توزیع  $\chi^2$  به صورت زیر باشد، به ازای چه

مقادیری برای واریانس نمونه‌های انتخاب شده، فرضیه پژوهشی در سطح اطمینان ۹۰٪ تأیید می‌شود؟

$$s^2 \geq 8.5 \quad (1)$$

$$s^2 \geq 9.6 \quad (2)$$

$$s^2 \leq 26.7 \quad (3)$$

$$s^2 \leq 23.5 \quad (4)$$

$\alpha$	۰/۹۵	۰/۹	۰/۱	۰/۰۵
df				
۱۵	۷	۸	۲۲	۲۵
۱۶	۸/۵	۹	۲۳	۲۶

- ۸- ادعا شده است: «پراکندگی هزینه خانوارهای شهری و روستایی با هم برابر نیست». به منظور بررسی این ادعا

به طور تصادفی ۱۰ خانوار شهری و ۸ خانوار روستایی انتخاب شده‌اند و هزینه‌های آنها محاسبه شده است. اگر

سطح زیر منحنی دنباله سمت راست توزیع  $F$  در سطح معناداری مورد نظر به صورت جدول زیر باشد، به ازای چه

مقادیری برای آماره آزمون، ادعا را نمی‌توان پذیرفت؟

$$0.12 \leq F \leq 6.9 \quad (1)$$

$$0.14 \leq F \leq 6.9 \quad (2)$$

$$0.14 \leq F \leq 6.1 \quad (3)$$

$$0.16 \leq F \leq 6.1 \quad (4)$$

$df_2$	۷	۸	۹	۱۰
$df_1$				
۷	۸/۹	۸/۷	۸/۵	۸/۴
۸	۷/۷	۷/۵	۷/۳	۷/۲
۹	۶/۹	۶/۷	۶/۵	۶/۴
۱۰	۶/۳	۶/۱	۶	۵/۸

- ۹- می‌خواهیم میانگین  $k$  جامعه نرمال که واریانس آنها با هم مساوی است را با یکدیگر مقایسه کنیم. در صورتی که از هر جامعه، نمونه‌های تصادفی  $n$  تایی انتخاب کرده باشیم، آمارهٔ آزمون مناسب، دارای کدام توزیع است؟
- (۱)  $F_{n-1, k(n-1)}$  (۲)  $F_{k-1, n(k-1)}$   
 (۳)  $F_{n-1, n(k-1)}$  (۴)  $F_{k-1, k(n-1)}$
- ۱۰- به منظور بررسی رابطه خطی بین متغیر مستقل  $x$  و متغیر وابسته  $y$ ، ۱۰ نمونه به طور تصادفی انتخاب شده است که براساس آنها داریم،  $\sum y^2 = 3092$ ،  $\sum xy = 820$ ،  $\sum y = 80$ ،  $b = 3$  و  $a = 7$ . خطای معیار برآورد  $(S_e)$  رابطه بین این دو متغیر، کدام است؟
- (۱)  $2\sqrt{3}$  (۲) ۳  
 (۳)  $2\sqrt{2}$  (۴) ۲
- ۱۱- نقش‌ها، ارتباطات و ارزش از مشخصه‌های کدام یک از سطوح سلسله‌مراتب سیستم بولدینگ محسوب می‌شود؟
- (۱) انسانی (۲) متعالی  
 (۳) سازمانی اجتماعی (۴) ژنتیکی - اجتماعی
- ۱۲- «ارتباطات زیاد در بین واحدها» و «وفور منابع»، به ترتیب، جزو کدام متغیرهای محرک نوآوری است؟
- (۱) فرهنگی - ساختاری (۲) منابع انسانی - ساختاری  
 (۳) منابع انسانی - فرهنگی (۴) ساختاری - ساختاری
- ۱۳- کاهش اثرات خجالتی بودن افراد در جلسات گروهی چه‌به‌چهره و فراهم‌سازی مشارکت برابر تمامی اعضای گروه به صورت مستقل از یکدیگر، به ترتیب، از اهداف کدام روش‌های بهبود تصمیم‌گیری گروهی است؟
- (۱) نردبان تاشو - گروه اسمی (۲) دلفی - پرسش جدلی  
 (۳) توفان فکری - گروه اسمی (۴) نردبان تاشو - دلفی
- ۱۴- در وضعیت‌های ۷ و ۴ طبق نظریه اقتضایی فیدلر، به ترتیب، کدام سبک رهبری مناسب‌تر است؟
- (۱) کارگرا - رابطه‌گرا (۲) کارگرا - کارگرا  
 (۳) رابطه‌گرا - رابطه‌گرا (۴) رابطه‌گرا - کارگرا
- ۱۵- در کدام مکتب مدیریتی، به انعطاف و محیط بیرونی تأکید می‌شود؟
- (۱) اصول‌گرایی (۲) سیستمی اقتضایی  
 (۳) عقلایی (۴) روابط انسانی
- ۱۶- ایجاد کردن دیدگاهی مشترک از جهان پیرامون توسط سازمان‌ها در درون یک صنعت، به کدام نوع هم‌شکلی اشاره دارد؟
- (۱) هنجاری (۲) اجباری  
 (۳) کارکردی (۴) تقلیدی
- ۱۷- ایده‌ها و باورهایی که افراد برای هدایت اقدامات و معنابخشی به تجربیات خود مورد استفاده قرار می‌دهند، به کدام اصل سازمان یادگیرنده اشاره دارد؟
- (۱) سرآمدی شخصی (۲) تفکر سیستمی  
 (۳) مدل ذهنی (۴) بینش مشترک
- ۱۸- آنچه که در مؤسسات تربیتی و آموزش و پرورش صورت می‌گیرد، بیانگر کدام کارکرد سازمان‌ها است؟
- (۱) تولیدی (۲) نگهدارنده جامعه  
 (۳) انطباقی (۴) مدیریتی
- ۱۹- طبق کدام سبک تصمیم‌گیری، مدیران از حل مسئله لذت می‌برند و سعی می‌کنند بهترین پاسخ را با بهره‌گیری از روش‌های نوآورانه به دست آورند؟
- (۱) تحلیلی (۲) آمرانه  
 (۳) رفتاری (۴) مفهومی

- ۲۰- فناوری‌های یکنواخت به ساختار ..... نیاز داشته، درحالی‌که فناوری‌های متنوع به دانش متخصصان نیاز دارد و باید ..... را در پیش گیرند.
- (۱) غیرمتمرکز - رویکرد شبکه‌ای  
(۲) غیرمتمرکز - تفویض اختیار محدود  
(۳) ثابت - انعطاف‌پذیری کمتر  
(۴) متمرکز - تفویض اختیار
- ۲۱- از طریق کدام نوع مسئولیت اجتماعی، سازمان فعالیت‌های زنجیره ارزش‌ساز را به جامعه منتقل می‌کند و راهبرد شرکت را در محیط رقابتی ارتقا می‌بخشد؟
- (۱) واکنشی  
(۲) اقتصادی  
(۳) آزادی  
(۴) استراتژیک
- ۲۲- در کدام نوع تغییر، به ترتیب، ظرفیت بالقوه برای مقاومت در برابر تغییر، بالا است و درجه پیچیدگی، هزینه و عدم اطمینان در سطح متوسط قرار دارد؟
- (۱) نوآورانه - بنیادی  
(۲) نوآورانه بنیادی - نوآورانه  
(۳) انطباقی - نوآورانه بنیادی  
(۴) بنیادی - نوآورانه بنیادی
- ۲۳- اگر به نظر برسد که تغییر، حالت سلیقه‌ای داشته و غیرمنطقی است، به کدام دلیل مقاومت فردی مربوط می‌شود؟
- (۱) حفظ قدرت  
(۲) ادراک گزینشی  
(۳) ترس از ناشناخته‌ها  
(۴) ناخرسندی از آغازکنندگان تغییر
- ۲۴- تصمیم‌گیری شهودی به‌عنوان یکی از انواع تصمیم‌گیری، بر پایه کدام مورد، بنیان نهاده شده است؟
- (۱) احساسات، عواطف و ذهن ناخودآگاه  
(۲) تجربه، احساسات و قضاوت  
(۳) تفکر آگاهانه، تجربه و قضاوت  
(۴) اخلاقیات، عواطف و تفکر آگاهانه
- ۲۵- اصلی‌ترین کارویژه سلسله‌مراتب سازمانی (Organizational hierarchy)، کدام مورد است؟
- (۱) کنترل عملکرد مدیران سازمان  
(۲) شکل‌دهی ساختار سازمان  
(۳) تعریف روابط گزارش‌دهی رسمی  
(۴) تعیین کارراه شغلی کارکنان
- ۲۶- اینکه در رویکرد کلاسیک، تمرکز بر ایجاد واحدهای مستقل است که تا حد ممکن دارای کارایی عملکرد باشند، بیانگر کدام فرایند حل مسئله است؟
- (۱) واگرایی  
(۲) ساختارگرایی  
(۳) تقلیل‌گرایی  
(۴) همگرایی
- ۲۷- نظریه محرک - پاسخ اسکینر، شاهی برای کدام مورد است؟
- (۱) سازمان به‌مثابه الگوهای نمادین  
(۲) سازمان به‌مثابه زندان روح  
(۳) سازمان به‌مثابه مغز  
(۴) سازمان به‌مثابه ماشین
- ۲۸- کدام معیار انتخاب و ارزیابی تصمیمات استراتژیک، به این موضوع می‌پردازد که آیا استراتژی موردنظر، اقتضائاتی که سازمان در آن عمل می‌کند را مورد ملاحظه قرار می‌دهد؟
- (۱) تفاوت  
(۲) قابلیت پذیرش  
(۳) امکان‌پذیری  
(۴) تناسب
- ۲۹- استانداردهای ساختاری و کنترل رفتار کارکنان، هدف کدام استراتژی کنترل است؟
- (۱) بوروکراتیک  
(۲) همگانی  
(۳) فنی  
(۴) فرهنگی

- ۳۰- سطح منطق اخلاقی قراردادی در چه بسترها و زمینه‌هایی می‌تواند راهنمایی‌های اخلاقی بهتری را برای سازمان‌ها فراهم سازد؟
- (۱) وجود منافع مشترک سازمانی  
(۲) وجود نهادهای بومی کافی  
(۳) وجود اصول و ارزش‌های همگانی  
(۴) وجود نگرش بلندمدت در جامعه
- ۳۱- تمایل به سبک عوامانه و تفسیر به‌رأی قوانین سازمانی، از جمله ویژگی‌های کدام دسته از کارکنان سازمان است؟
- (۱) مارقین سازمانی - مرئیان سازمانی  
(۲) یاغیان سازمانی - محرفان سازمانی  
(۳) یاغیان سازمانی - مارقین سازمانی  
(۴) مرئیان سازمانی - محرفان سازمانی
- ۳۲- کدام یک از مفاهیم مدیریت اسلامی، دقیقاً همان آموزه‌هایی نیست که از منابع استنباط می‌شود، بلکه محصول ترکیب این آموزه‌ها با تحلیل‌های تخصصی و کارشناسی، متناسب با ظرفیت عمومی مردم است؟
- (۱) احکام حکومتی  
(۲) احکام تنجیزی  
(۳) حکمت مدنی  
(۴) مدیریت فقهی
- ۳۳- امام علی(ع) استفاده از کدام سبک رفتاری را مشروط به این می‌سازد که طرف مقابل از دوستان واقعی فرد باشد و اگر از غیردوستان است یا سزاواری و ظرفیت لازم را ندارد، به هیچ وجه نباید از این سبک رفتاری استفاده کند؟
- (۱) رابطه اَبوت و بُتوت  
(۲) اصل تألیف قلوب  
(۳) رفتار متواضعانه  
(۴) اصل برادری
- ۳۴- در جامعه اسلامی با تحکیم پایه‌های ایمان و معرفت دینی مردم و حاکم اسلامی، طرح و برنامه اداره جامعه نیز بر چه اساسی به تدریج تغییر کرده، اصلاح و تکمیل می‌شود؟
- (۱) قواعد فقهی  
(۲) حکم شرعی  
(۳) مشارکت عمومی  
(۴) رشد عقلانیت
- ۳۵- از دیدگاه ملاصدرا، مراحل استکمال نفس انسانی برای آن که فرد قادر باشد به وضع قوانین و تدبیر امور جامعه بپردازد به ترتیب کدام‌اند؟
- (۱) فنای نفس - تهذیب ظاهر - تهذیب باطن - تنویر نفس  
(۲) تهذیب ظاهر - تهذیب باطن - تنویر نفس - فنای نفس  
(۳) تهذیب ظاهر - تهذیب باطن - فنای نفس - تنویر نفس  
(۴) تنویر نفس - تهذیب ظاهر - تهذیب باطن - فنای نفس
- ۳۶- کدام یک از موارد زیر، بیانگر اصل اعتدال به‌عنوان یکی از اصول برنامه‌ریزی مبتنی بر آموزه‌های قرآن کریم است؟
- (۱) حدّ وسط نتیجه و حاصل عمل  
(۲) تفسیر کمتی و عددی از نتایج  
(۳) اعتدال در صرف نیرو و امکانات  
(۴) کمتر از حد خرج کردن منابع
- ۳۷- کدام یک از رویکردهای اسلامی‌سازی علوم، با اشکال منطقی روبرو نیستند و استفاده از مضامین دینی در علم را به پیش‌فرض‌ها محدود کرده و فقط روش تجربی را معیار داوری می‌دانند؟
- (۱) میانی  
(۲) حداقلی  
(۳) حداکثری  
(۴) میانی و حداکثری
- ۳۸- براساس کدام روش، حضرت ابراهیم(ع) می‌کوشید تا با نفوذ در بت‌پرستان و جلب اعتماد آنها، زمینه را برای خداپرستی و توحیدگرایی آنها از طریق استدلال منطقی فراهم سازد؟
- (۱) اصل وحدت و اتحاد اجتماعی  
(۲) راهبرد هموردطلبی  
(۳) راهبرد تعارض مهربانانه  
(۴) مذاکره مبتنی بر اصل همدلی

- ۳۹- براساس نظریه اعتبار علامه طباطبایی (ره) برای تبیین هستی‌شناسی پدیده‌های رفتار انسانی، کدام مورد درست است؟  
 (۱) الزاماً در هر کنش انسانی، اعتباریات وارد نمی‌شود.  
 (۲) اعتباریات، بعد از ایجاد از سوی انسان نمی‌توانند بخشی از واقعیت‌های عالم شوند.  
 (۳) ادراکات اعتباری از واقعیت خارجی خیر نمی‌دهند، بلکه در واقعیت خارجی تصرف می‌کنند.  
 (۴) انسان برای دستیابی به کمال خود، نیاز ندارد از اعتباریات به‌عنوان یک واسطه بهره‌مند شود.
- ۴۰- در کدام نوع از سازمان‌ها، کارکنان شعارهای آتشین می‌دهند و زمانی که باید عمل کنند، از صحنه می‌گریزند؟  
 (۱) دنیاگرا  
 (۲) مخرب  
 (۳) سرگردان  
 (۴) تعالی‌گرا
- ۴۱- کدام مورد، اختیار معامله پوشش‌یافته (Covered) است؟  
 (۱) فروش اختیار معامله فروش سهام توسط فردی که خودش مالک سهام است.  
 (۲) فروش اختیار معامله خرید سهام توسط فردی که خودش مالک سهام است.  
 (۳) فروش اختیار معامله فروش سهام و همزمان اخذ موقعیت خرید در قرارداد آتی روی همان سهم  
 (۴) فروش اختیار معامله خرید سهام و همزمان اخذ موقعیت فروش در قرارداد آتی روی همان سهم
- ۴۲- فرض مشترک در مدل تک‌شاخصی (عاملی) و مدل بازار کدام است؟  
 الف)  $\text{cov}(e_i, r_m) = 0$   
 ب)  $E(e_i) = 0$   
 ج)  $\text{cov}(e_i, e_j) = 0$   
 (۱) ج (۲) ب - ج (۳) الف - ب (۴) الف - ب - ج
- ۴۳- از نظر وام‌گیرنده، برای مصون‌سازی در برابر افزایش زیاد و غیرمنتظره نرخ‌های استقراض، کدام گزینه بیشترین انعطاف را خواهد داشت؟  
 (۱) کف (floor) نرخ بهره  
 (۲) کولار (collar) نرخ بهره  
 (۳) سوآپ ثابت با شناور  
 (۴) اختیار معامله خرید سوآپ (call swaption)
- ۴۴- کدام مورد درباره سهم بدون پرداخت سود نقدی که قیمت مورد انتظار  $[E(S_T)]$  آن بالاتر از قیمت آتی  $(F_0)$  آن می‌باشد، الزاماً درست است؟  
 (۱) ارزش دفتری بیشتر از قیمت بازار سهم باشد.  
 (۲) ارزش دفتری کمتر از قیمت بازار سهم باشد.  
 (۳) نرخ بازده مورد انتظار سهم، کمتر از نرخ بازده بدون ریسک باشد.  
 (۴) نرخ بازده مورد انتظار سهم، بیشتر از نرخ بازده بدون ریسک باشد.
- ۴۵- سبد سرمایه‌گذاری B، شامل ۲ قرضه بدون کوپن به قیمت جاری ۱۰ واحد پولی است. دیرش تعدیل‌شده قرضه اول و دوم به ترتیب ۱ و ۹ سال است. با فرض تخت بودن منحنی بازده (به نرخ ۵ درصد) و حرکت انتظاری آن به صورت موازی، اگر نوسان بازده روزانه ۱ درصد باشد، ارزش در معرض ریسک (VaR) روزانه در سطح اطمینان ۹۵ درصد، چند واحد پولی خواهد بود؟  
 (۱) ۰/۸۲  
 (۲) ۱/۱۶  
 (۳) ۱/۶۵  
 (۴) ۲/۳۳

- ۴۶- در سطح اطمینان ۹۰ درصد، در پس آزمون (Back Testing) ارزش در معرض ریسک (VaR) برای یک سال معاملاتی ۲۵۰ روزه، چند خطا (Exeption) مورد انتظار است؟
- (۱) ۵۰  
(۲) ۲۵  
(۳) ۱۵  
(۴) ۱۰
- ۴۷- چه میزان تغییر قیمت دارایی پایه یک قرارداد آتی (Future) نقره روی ۱۰,۰۰۰ اونس با ودیعه ۵,۰۰۰ دلار و حداقل ودیعه ۴,۰۰۰ دلار، منجر به خطریه افزایش ودیعه (Margin call) برای دارنده موقعیت فروش خواهد شد؟
- (۱) ۰/۱ دلار کاهش  
(۲) ۰/۱ دلار افزایش  
(۳) ۰/۰۵ دلار کاهش  
(۴) ۰/۰۵ دلار افزایش
- ۴۸- استراتژی خرید پیمان آتی (Forward) به همراه خرید اختیار معامله فروش اروپایی روی دارایی یکسان با سررسید مشابه و برابری قیمت اعمال اختیار معامله و قیمت آتی، معادل کدام استراتژی است؟
- (۱) فروش استقراضی  
(۲) خرید اختیار معامله خرید  
(۳) فروش اختیار معامله خرید  
(۴) اخذ موقعیت فروش در قرارداد آتی
- ۴۹- آلفا و بتای سبد سرمایه‌گذاری P به ترتیب ۶ درصد و ۱/۲ و نسبت ترینر پرتفوی بازار معادل ۰/۴ است. نسبت ترینر سبد چند درصد است؟
- (۱) ۳۲/۸  
(۲) ۳۴  
(۳) ۴۵  
(۴) ۵۴
- ۵۰- سه اختیار معامله خرید ۱، ۲ و ۳ با قیمت توافقی به ترتیب ۶۰۰، ۷۰۰ و ۸۰۰، روی یک سهم صادر شده که سررسید آنها یکسان است، شخصی یک اختیار معامله خرید ۱ را خریده است و دو اختیار معامله خرید ۲ را صادر کرده و یک اختیار خرید ۳ را خریده است. با کدام قیمت سهم در سررسید، دریافتی سرمایه‌گذار حداکثر خواهد شد؟
- (۱) ۶۰۰  
(۲) ۷۰۰  
(۳) ۸۰۰  
(۴) ۹۰۰
- ۵۱- خطای ردیاب (Tracking Error) کدام است؟
- (۱) تفاوت نرخ بازده سبد ریسکی با نرخ بازده سبد معیار  
(۲) تفاوت نرخ بازده سبد فعال با نرخ بازده بدون ریسک  
(۳) تفاوت نرخ بازده پرتفوی بازار با نرخ بازده بدون ریسک  
(۴) تفاوت نرخ بازده سبد بهینه مارکوویتز با نرخ بازده سبد معیار
- ۵۲- کدام عبارت درباره تجمیع (Pooling) ریسک درست است؟
- (۱) موجب بهبود نسبت شارپ می‌شود.  
(۲) ریسک را افزایش می‌دهد.  
(۳) ریسک بدون تغییر می‌ماند.  
(۴) ۱ و ۳



- ۵۳- واریانس بازده بازار ۸ درصد، ضریب بتای یک سبد سرمایه‌گذاری ۵/۰ است. اگر واریانس این سبد ۷ درصد باشد، با توجه به مدل تک‌عاملی، ریسک غیرسیستماتیک این سبد چند درصد است؟
- (۱) ۱  
(۲) ۴  
(۳) ۵  
(۴) ۶
- ۵۴- فرض کنید پیمان آتی روی شاخص قیمت سهام بورس منعقد شده است. با فرض ثبات سایر شرایط، کدام عبارت نادرست است؟
- (۱) با افزایش نرخ بهره، قیمت آتی کاهش می‌یابد.  
(۲) با افزایش مدت تا سررسید، قیمت آتی افزایش می‌یابد.  
(۳) قیمت آتی رابطه مستقیم با سطح شاخص قیمت سهام دارد.  
(۴) با افزایش سطح پرداخت سود نقدی سهام شرکت‌ها در طول مدت قرارداد، قیمت آتی کاهش می‌یابد.
- ۵۵- شرکت آلفا قرضه ۳ ساله به ارزش ۱۰۰ میلیون دلار با نرخ بازدهی ۴/۷ درصد دارد. با ورود به قرارداد سوآپ با ارزش فرضی ۱۰۰ میلیون دلار برای دریافت معادل نرخ لایبور و پرداخت ۵ درصد ثابت، نرخ بازده دریافتی حاصل از مجموع جریان‌های نقدی سوآپ و قرضه مزبور، کدام خواهد بود؟
- (۱) لایبور  
(۲) ۵ درصد  
(۳) ۵/۳ درصد  
(۴) لایبور منهای ۳/۰ درصد
- ۵۶- کدام مورد در خصوص مدل‌های قیمت‌گذاری نادرست است؟
- (۱) صرف ریسک‌های مورد انتظار کوتاه‌مدت است و بلندمدت‌ترین آنها از یک سال فراتر نمی‌رود.  
(۲) صرف ریسک‌های مورد انتظار اغلب ناپایدار و به‌عنوان تابعی از نوسان‌های بازار به‌شدت تغییر می‌کند.  
(۳) رویکرد معمول برآورد صرف ریسک در مدل‌های قیمت‌گذاری دارایی‌های مالی، بر مبنای داده‌های آینده‌نگر است.  
(۴) هرچه سرمایه‌گذار ریسک‌گریزتر باشد، برای انتقال از دارایی بدون ریسک به دارایی ریسکی، صرف بزرگتری مطالبه می‌کند.
- ۵۷- کدام یک همزمان با فروش استقراسی (Short Selling)، ریسک سرمایه‌گذار را کاهش می‌دهد؟
- (۱) واگذاری اختیار خرید  
(۲) خرید اختیار خرید  
(۳) واگذاری اختیار فروش  
(۴) خرید اختیار فروش و واگذاری اختیار خرید
- ۵۸- کدام مورد، درباره دیرش اوراق قرضه نادرست است؟
- (۱) رابطه دیرش با نرخ کوپن معکوس است.  
(۲) دیرش قرضه بدون کوپن معادل مدت تا سررسید آن است.  
(۳) هرچه بازده تا سررسید بیشتر باشد، دیرش بیشتر خواهد بود.  
(۴) هرچه فاصله مثبت ارزش بازار و ارزش اسمی قرضه بیشتر باشد، دیرش آن بیشتر خواهد بود.
- ۵۹- سبد B شامل ۴ قرضه‌ای است که همبستگی نکول آنها صفر است. اگر احتمالات نکول یک‌ساله این اوراق معادل ۱۰، ۲۰، ۳۰ و ۴۰ درصد باشد، احتمال عدم نکول یک‌ساله این سبد چند درصد است؟
- (۱) ۳۰/۲۴  
(۲) ۲۴  
(۳) ۰/۷۶  
(۴) ۰/۲۴

- ۶۰- مهم‌ترین ایراد وارده به آزمون‌های CAPM کدام است؟
- (۱) امکان وام‌گیری و وام‌دهی نامحدود سرمایه‌گذاران (۲) نبود مالیات و هزینه‌های معاملات  
(۳) یکسان بودن افق سرمایه‌گذاری در بین سرمایه‌گذاران (۴) تاریخی بودن داده‌های مورد استفاده
- ۶۱- کدام یک از ویژگی‌های اصلی طرح بازنشستگی با مزایای معین (Defined Benefit) می‌باشد؟
- الف - کارفرما در تصمیمات اساسی مثل نوع مزایا، نقش تعیین‌کننده دارد.  
ب - ریسک مدیریت و سرمایه‌گذاری به‌طور کامل برعهده بانی طرح است.  
ج - میزان کمک یا مشارکت کارفرما در طرح، براساس فرمول معین توافق شده است.
- (۱) الف - ب (۲) ب - ج  
(۳) الف - ج (۴) الف - ب - ج
- ۶۲- مفهوم عرض بازار (Market Width) کدام است؟
- (۱) تعداد زیاد خریداران و فروشندگان  
(۲) شکاف بین قیمت پیشنهادی خرید و فروش سهام  
(۳) سرعت بازگشت قیمت معاملاتی به قیمت ذاتی سهام  
(۴) حجم زیاد معاملات روی یک سهم در قیمت معین
- ۶۳- اجزای شاخص رتبه‌بندی «کملز» کدام است؟
- الف - نسبت کفایت سرمایه  
ب - کیفیت دارایی‌ها  
ج - مدیریت  
د - عایدی  
ه - نقدشوندگی  
و - حساسیت به ریسک بازار
- (۱) الف - ب - و (۲) ب - د - ه  
(۳) الف - ب - د - ه (۴) الف - ب - ج - د - ه - و
- ۶۴- بانک مرکزی ۱۰۰ واحد پولی اوراق مشارکت از بانک تجاری را در ازای صدور چکی به همین مبلغ خریداری می‌کند، در نتیجه .....
- (۱) پایه پولی و ذخایر بانک مرکزی ۱۰۰ واحد کاهش می‌یابد.  
(۲) پایه پولی و ذخایر بانک مرکزی ۱۰۰ واحد افزایش می‌یابد.  
(۳) پایه پولی ۱۰۰ واحد افزایش اما ذخایر بانک مرکزی ۱۰۰ واحد کاهش می‌یابد.  
(۴) پایه پولی ۱۰۰ واحد کاهش اما ذخایر بانک مرکزی ۱۰۰ واحد افزایش می‌یابد.
- ۶۵- در یک اقتصاد با انتظارات رکودی (با فرض ثابت بودن سایر متغیرها) منحنی ساختار زمانی نرخ بهره چه شکلی خواهد داشت؟
- (۱) نزولی (۲) صعودی  
(۳) تخت (۴) کوهانی

- ۶۶- بانک‌های تجاری با کدام یک از فعالیت‌های زیر خلق پول می‌کنند؟  
 (۱) جذب سپرده  
 (۲) اعطای تسهیلات  
 (۳) اعطای تسهیلات و اعطای ضمانتنامه بانکی  
 (۴) جذب سپرده و اعطای ضمانتنامه بانکی
- ۶۷- سرمایه‌گذارانی که غالباً معاملات پر حجم انجام می‌دهند، مستعد کدام سوگیری هستند؟  
 (۱) بهینه‌بینی و شکل‌گرایی  
 (۲) بهینه‌بینی و خوداسنادی  
 (۳) فرااعتمادی و رویدادگرایی  
 (۴) فرااعتمادی، خوداسنادی و توان‌پنداری
- ۶۸- کدام یک از اقدامات زیر توسط بانک مرکزی در زمره ابزارهای متعارف اعمال سیاست پولی انبساطی است؟  
 (۱) کاهش نرخ بهره  
 (۲) تأمین اعتبار مؤسسات مالی  
 (۳) تأمین نقدینگی بازارهای مالی  
 (۴) خرید اوراق بهادار بلندمدت از بخش خصوصی
- ۶۹- کدام ریسک زیرمجموعه ریسک بازار نیست؟  
 (۱) نکول (Default)  
 (۲) عملیاتی (Operational)  
 (۳) نکول (Default) و عملیاتی (Operational)  
 (۴) اجرا (Execution)، نکول (Default) و عملیاتی (Operational)
- ۷۰- بازارهای مالی اصلی که بانک‌های مرکزی از طریق آنها عملیات سیاست پولی خود را اعمال می‌کنند، کدام است؟  
 (۱) پول و ارز خارجی  
 (۲) اعتبار  
 (۳) پول و اعتبار  
 (۴) پول، ارز خارجی، اوراق بهادار دولتی و اعتبار

