

تعداد سوالات: تستی: ۳۵ تشریحی: ۰

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۷۵ تشریحی: ۰

سری سوال: یک ۱

عنوان درس: تصمیم گیری در مسائل مالی

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری (ارشد) ۱۲۱۴۰۵۲

استفاده از ماشین حساب مهندسی مجاز است

۱- اساس هر سرمایه گذاری، ایجاد تعادلی است بین:

۰۱. بازده مورد انتظار و بازده واقعی
۰۲. ریسک پایین و ریسک بالا
۰۳. بازده واقعی و ریسک بالا
۰۴. بازده مورد انتظار و ریسک

۲- تفاوت عمده گواهی خرید (warrant) و برگ اختیار خرید (call option) چیست؟

۰۱. ارزش گواهی خرید پایین است
۰۲. گواهی خرید قابل تبدیل به اوراق قرضه و برگ اختیار معامله قابل تبدیل به سهام است
۰۳. گواهی خرید معمولاً بلندمدت تر از برگ اختیار معامله است
۰۴. برگ اختیار معامله اثر اهرم مالی بیشتری دارد

۳- تفاوت عمده بین شرکت سرمایه گذاری با سرمایه ثابت و مشخص و شرکت سرمایه گذاری با سرمایه باز کدامیک از موارد زیر است؟

۰۱. ریسک بیشتر شرکت های سرمایه گذاری با سرمایه باز
۰۲. تفاوت در پرتفوی اوراق بهادار
۰۳. قابلیت باز خرید سهام
۰۴. قابلیت تغییر در میزان سهام صادره

۴- معیاری که به سرمایه گذاران اجازه می دهد عملکرد کلی را در طول دوره خاصی بررسی نمایند، چه نام دارد؟

۰۱. بازده کل
۰۲. شاخص ارزش تجمعی
۰۳. متوسط بازده تجمعی
۰۴. بازده بر اساس شاخص کل

۵- موسسات تامین سرمایه از طریق منتفع می شوند.

۰۱. شکاف قیمتی بین قیمت خرید از ناشر اوراق بهادار و قیمت فروش به سرمایه گذاران
۰۲. کارمزد پرداختی توسط خریداران اوراق بهادار
۰۳. کارمزد پرداختی توسط فروشندگان اوراق بهادار
۰۴. قراردادهای تضمین سرمایه گذاری

تعداد سوالات: تستی: ۳۵ تشریحی: ۰

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۷۵ تشریحی: ۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: تصمیم گیری در مسائل مالی

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری (ارشد) ۱۲۱۴۰۵۲

۶- سرمایه گذاری که اقدام به فروش استقراضی ۱۲۰ سهم از سهام شرکتی با قیمت هر سهم ۱۵۰ دلار نمود است در نظر دارد سود ناخالص ۲۴۰۰ دلاری را محقق نماید. او در چه قیمتی می تواند اقدام به خرید و جایگزین کردن سهام نموده و به اهداف خود دست یابد؟

۰.۴ ۱۶۵ ریال

۰.۳ ۱۴۵ ریال

۰.۲ ۱۷۰ ریال

۰.۱ ۱۳۰ ریال

۷- تفاوت عمده میان بازده واقعی و بازده اسمی کدامیک از موارد زیر است؟

۱. بازده واقعی با توجه به نرخ تورم محاسبه می شود در حالیکه بازده اسمی فاقد این ویژگی است

۲. بازده واقعی از جریانات نقدی واقعی استفاده می کند در حالیکه بازده اسمی از جریانات نقدی مورد انتظار بهره می گیرد

۳. بازده واقعی اثر کارمزد را در نظر می گیرد اما بازده اسمی فاقد این ویژگی است

۴. بازده واقعی بیشترین بازده ممکن را نشان می دهد اما بازده اسمی حداقل بازده ممکن را مشخص می کند.

۸- 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

۹- کدامیک از پرتفوی های زیر حداقل کاهش ریسک را دارد؟

۱. پرتفویی که در آن همبستگی کلیه اوراق بهادار با همدیگر مثبت است

۲. پرتفویی که در آن همبستگی کلیه اوراق بهادار با همدیگر صفر است

۳. پرتفویی که در آن همبستگی کلیه اوراق بهادار با همدیگر منفی است

۴. پرتفویی که در آن همبستگی کلیه اوراق بهادار با همدیگر دارای چولگی است

۱۰- پرتفویی که در سطح معینی از ریسک بیشترین بازدهی را داشته باشد، یا پرتفویی که در سطح معینی از بازدهی کمترین ریسک را داشته باشد، نامیده می شود.

۰.۲ پرتفوی با بازده بالا

۰.۱ پرتفوی بدون ریسک

۰.۴ پرتفوی کارا

۰.۳ پرتفوی بهینه

تعداد سوالات: تستی: ۳۵ تشریحی: ۰

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۷۵ تشریحی: ۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: تصمیم گیری در مسائل مالی

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری (ارشد) ۱۲۱۴۰۵۲

۱۱- طبق تجزیه و تحلیل مارکویتز، تنها متغیری که قابل دستکاری است، متغیر است.

۰۱ بازده مورد انتظار ۰۲ وزن پرتفوی ۰۳ انحراف معیار ۰۴ ضریب همبستگی

۱۲- ریسک (انحراف معیار) پرتفوی زیر (که متشکل از دو اوراق بهادار است) با این فرض که ضریب همبستگی دو اوراق بهادار برابر ۰/۵ باشد، چقدر می باشد؟

وزن (در پرتفوی)	واریانس (درصد)	
۳%	۹	اوراق بهادار الف
۷%	۲۵	اوراق بهادار ب

۰۱ ۵/۶ درصد ۰۲ ۷/۵ درصد ۰۳ ۴/۰۳ درصد ۰۴ ۳/۲۶ درصد

۱۳- تغییر در ضریب همبستگی بازده دو اوراق بهادار مربوط به یک پرتفوی باعث تغییر در کدامیک از موارد زیر می شود؟

۰۱ تغییر در بازده مورد انتظار و ریسک پرتفوی

۰۲ فقط تغییر در بازده مورد انتظار پرتفوی

۰۳ فقط تغییر در سطح ریسک پرتفوی

۰۴ هیچ تغییری در بازده مورد انتظار یا سطح ریسک پرتفوی ایجاد نمی شود

۱۴- شرکت سرمایه گذاری گیلان در دو سهم A و B سرمایه گذاری کرده است. بازده مورد انتظار بازار ۱۲ درصد و انحراف معیار آن ۲۰ درصد می باشد. اطلاعات اضافی بشرح زیر در دست است:

سهم	α	β	$\sigma^2 e_i$
سهم A	۰/۰۴	۱/۳	۲۹۰
سهم B	۰/۱۸	۰/۹	۲۱۰

بازده مورد انتظار سهم A با استفاده از مدل تک عاملی بازار چقدر می باشد؟

۰۱ ۱۹/۶ درصد ۰۲ ۱۸/۵ درصد ۰۳ ۲۲ درصد ۰۴ ۱۱ درصد

۱۵- با توجه به اطلاعات سؤال ۱۴، ریسک سهم B با استفاده از مدل تک عاملی محاسبه شود.

۰۱ ۱۶/۵ درصد ۰۲ ۲۱/۵۲ درصد ۰۳ ۲۳/۸۷ درصد ۰۴ ۱۸/۳۵ درصد

تعداد سوالات: تستی: ۳۵ تشریحی: ۰

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۷۵ تشریحی: ۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: تصمیم گیری در مسائل مالی

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری (ارشد) ۱۲۱۴۰۵۲

۱۶- منحنی های بی تفاوتی نشان دهنده :

۰۱. مطلوبترین پرتفوی برای یک سرمایه گذار است
۰۲. تمامی ترکیبات پرتفوی است که مطلوبیت یکسانی برای یک سرمایه گذار دارد
۰۳. تمامی ترکیبات پرتفوی است که مطلوبیت یکسانی برای همه سرمایه گذاران دارد.
۰۴. مطلوبترین پرتفوی برای همه سرمایه گذاران است.

۱۷- پرتفوی بهینه سرمایه گذار ریسک گریز:

۰۱. قابل تعیین نیست
۰۲. در نقطه مماس بین بالاترین منحنی بی تفاوتی و بالاترین بازده مورد انتظار واقع می شود.
۰۳. در نقطه مماس بین بالاترین منحنی بی تفاوتی و مجموعه پرتفوی کارا (منحنی کارایی) واقع می شود.
۰۴. در نقطه مماس بین بالاترین بازده مورد انتظار و کمترین ریسک پرتفوی های کارا واقع می شود.

۱۸- پرتفوی هایی که در بالاترین قسمت سمت راست مرز کارایی قرار می گیرند، احتمالاً توسط کدام یک از سرمایه گذاران انتخاب خواهد شد؟

۰۱. سرمایه گذاران جسور
۰۲. سرمایه گذاران محافظه کار
۰۳. سرمایه گذاران ریسک گریز
۰۴. سرمایه گذاران تدافعی

۱۹- از مجموعه پرتفوی های زیر، کدام پرتفوی بر روی مرز کارا قرار ندارد؟

۰۱. پرتفوی A با بازده مورد انتظار ۱۰ درصد و انحراف معیار ۸ درصد
۰۲. پرتفوی B با بازده مورد انتظار ۱۸ درصد و انحراف معیار ۱۳ درصد
۰۳. پرتفوی C با بازده مورد انتظار ۳۸ درصد و انحراف معیار ۲۵ درصد
۰۴. پرتفوی D با بازده مورد انتظار ۱۵ درصد و انحراف معیار ۱۴ درصد

۲۰- کدامیک از موارد زیر از مفروضات تئوری بازار سرمایه (CMT) است؟

۰۱. سرمایه گذاران فردی می توانند با تصمیمات خرید و فروش خود بر بازار تاثیر گذار باشند
۰۲. تورم وجود ندارد
۰۳. سرمایه گذاران سود سرمایه را بر سود تقسیمی ترجیح می دهند
۰۴. سرمایه گذاران مختلف دارای توزیع احتمال مختلف هستند

تعداد سوالات: تستی: ۳۵ تشریحی: ۰

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۷۵ تشریحی: ۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: تصمیم گیری در مسائل مالی

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری (ارشد) ۱۲۱۴۰۵۲

۲۱- کدامیک از عبارات زیر در خصوص تفاوت میان SML (خط بازار اوراق بهادار) و CML (خط بازار سرمایه) صحیح است؟

۱. CML از مبدا شروع می شود در حالی که SML از نقطه RF یا نرخ بدون ریسک شروع می شود.
۲. CML شامل پرتفوی های کاراست در حالی که SML در برگیرنده کلیه پرتفوی ها و اوراق بهادار است
۳. CML می تواند دارای شیب رو به پایین باشد در حالی که این حالت برای SML غیر ممکن است
۴. CML و SML به جز در خصوص نحوه ارائه اوراق بهادار، در بقیه موارد ضرورتاً دارای مفاهیم یکسان هستند

۲۲- اوراق بهادار با بتای کمتر از یک باید:

۱. بازده مورد انتظار بیشتر از بازار داشته باشد
۲. حداقل بازده مورد انتظاری بیشتر از بازده بازار داشته باشند
۳. حداقل بازده مورد انتظاری کمتر از بازده بازار داشته باشند
۴. ریسک سیستماتیک نداشته باشد

۲۳- ثنوری قیمت گذاری آربیتراژ (APT):

۱. فقط یک عامل را در نظر گرفته و محدودتر از CAPM می باشد
۲. عوامل متعددی را در نظر گرفته و گسترده تر از مدل CAPM می باشد.
۳. فقط در خصوص پرتفوی های متنوع متشکل از سهام عادی کاربرد دارد
۴. به خاطر عواملی که به آسانی قابل مشاهده هستند، بکارگیری آن آسان است

۲۴- ارزش سهام عادی برابر است با:

۱. ارزش فعلی کلیه جریانهای نقدی مورد انتظار
۲. ارزش فعلی تمام سودهای سرمایه
۳. ارزش آتی کلیه پرداخت های سود تقسیمی
۴. ارزش فعلی کلیه پرداخت های سود تقسیمی

۲۵- مدل سود تقسیمی مناسب برای شرکت های جوانی که در حال حاضر سود تقسیمی پایینی پرداخت می کنند، اما انتظار

می رود سود تقسیمی آنان در طول چند سال آینده افزایش یابد، کدام مدل است؟

۱. مدل نرخ بدون رشد
۲. مدل نرخ رشد ثابت
۳. مدل نرخ رشد دایمی
۴. مدل نرخ رشد چند گانه

تعداد سوالات: تستی: ۳۵ تشریحی: ۰

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۷۵ تشریحی: ۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: تصمیم گیری در مسائل مالی

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری (ارشد) ۱۲۱۴۰۵۲

۲۶- کدامیک از عبارات زیر در رابطه با ارزش ذاتی و قیمت بازار صحیح است؟

۱. اگر ارزش ذاتی بیشتر از قیمت فعلی باشد باید از خرید آن سهام اجتناب کرد و یا در صورت داشتن آن سهام اقدام به فروش آن نمود.

۲. اگر ارزش ذاتی کمتر از قیمت بازار باشد، ارزش آن سهم زیر ارزش ذاتی تعیین شده است

۳. اگر ارزش ذاتی برابر با ارزش فعلی باشد، قیمت آن سهام به خوبی ارزشگذاری شده است

۴. اگر ارزش ذاتی بیشتر از قیمت فعلی بازار باشد، آن سهام پر خطر تلقی می شود

۲۷- اگر نرخ بهره افزایش یابد و سایر عوامل ثابت بمانند در آن صورت نسبت P/E شرکت:

۱. منفی خواهد شد ۲. افزایش خواهد یافت

۳. کاهش خواهد یافت ۴. نوسانات زیادی خواهد داشت

۲۸- در حال حاضر سود هر سهم شرکت زیباکنار برابر ۳۰۰۰ ریال می باشد که ۶۰ درصد آن برای رشد آتی انباشته می شود.

انتظار بر این است که سود تقسیمی دارای نرخ رشد ثابت سالانه ۷ درصد باشد. حداقل نرخ بازده مورد انتظار برابر ۱۴ درصد است. ارزش ذاتی سهام چقدر است؟

۱. ۱۷۱۴۰ ریال ۲. ۱۸۳۴۳ ریال ۳. ۴۰۰۵۰ ریال ۴. ۴۲۸۶۰ ریال

۲۹- استراتژی منفعلانه سهام عادی به دنبال حداقل کردن:

۱. زیان سرمایه است

۲. هزینه مبادلاتی و زمانی است که صرف پرتفوی می شود

۳. ریسک بازار است

۴. ریسک شرکت و صنعت است

۳۰- اگر تغییرات بعدی قیمت در طول زمان باشند در آن صورت فرضیه شکل ضعیف کارایی بازار تقویت خواهد شد.

۱. مستقل از همدیگر ۲. منفی ۳. مثبت ۴. همراه با تاخیر

۳۱- دو جز اصلی EPS عبارتند از:

۱. ROA و اهرم مالی ۲. ارزش دفتری هر سهم و اهرم مالی

۳. ROE و ارزش دفتری هر سهم ۴. اهرم مالی و حاشیه سود

تعداد سوالات: تستی: ۳۵ تشریحی: ۰

زمان آزمون (دقیقه): تستی: ۷۵ تشریحی: ۰

سری سوال: ۱ یک

عنوان درس: تصمیم گیری در مسائل مالی

رشته تحصیلی/کد درس: حسابداری (ارشد) ۱۲۱۴۰۵۲

۳۲- صنایع در کدامیک از مراحل چرخه عمر خود اقدام به توسعه محصول خود، کاهش قیمت و جذب وجوه قابل سرمایه گذاری قابل توجهی می کنند؟

۰۱. مرحله رشد ۰۲. مرحله توسعه ۰۳. مرحله تثبیت ۰۴. مرحله بلوغ

۳۳- چرخش بخشی :

۰۱. یکی از روش های سرمایه گذاری منفعلانه است
۰۲. یک استراتژی فعال شبیه انتخاب سهام است
۰۳. تلاشی برای کسب بازده بیشتر از طریق تغییر درصد مشارکت دارایی ها در پرتفوی است
۰۴. برای تصمیم گیری از مفهوم بازارهای کارا استفاده می کنند

۳۴- مدل تک شاخص (تک عاملی) برای ۵۰۰ اوراق بهادار به چند داده نیاز دارد؟

۰۱. ۱۰۰۲ ۰۲. ۱۵۰۲ ۰۳. ۵۰۰ ۰۴. ۵۰۲

۳۵- با توجه به اطلاعات سوال ۲۹، در مدل مارکویتز برای ۵۰۰ اوراق بهادار به چند داده نیاز است؟

۰۱. ۱۲۵۰۰۰ سهم ۰۲. ۱۲۴۲۵۰ سهم ۰۳. ۱۲۴۵۰۰ سهم ۰۴. ۱۲۵۷۵۰ سهم