

فصل ۱

فهم سرمایه‌گذاری



سوالات چند گزینه‌ای

- گواهی تحلیل‌گری مالی^۱ (CFA)، گواهی است که:
 - به تایید کمیسیون بورس اوراق بهادار رسیده و توسط آن صادر شده است.
 - به سرمایه‌گذاران موفق اعطا می‌شود.
 - پس از گذراندن آزمون‌های حرفه‌ای و آشنایی با استانداردهای کاری و اخذ شایستگی‌های لازم اعطا می‌شود.
 - توسط شرکت کارگزاری صادر می‌شود.
- سهام عادی و اوراق قرضه را باید تحت عنوان کدامیک از موارد زیر طبقه‌بندی کرد:
 - دارایی‌های مشهود
 - دارئی‌های غیرمستقیم
 - دارایی‌های شخصی
 - دارایی‌های مالی
- به موسسات حرفه‌ای سرمایه‌گذاری که اوراق بهادار منتشر شده جدید شرکت‌ها را به فروش می‌رسانند اطلاق می‌شود:
 - آربیتراژکنندگان
 - معامله‌گران
 - موسسات تامین سرمایه
 - متخصصین بازارساز

۴. نام دیگر کارگزاران سهام، عبارتست از:

- (۱) متخصص بازارساز (specialist)
 (۲) نماینده رسمی (registered representatives)
 (۳) تحلیل‌گران اوراق بهادار (security analysts)
 (۴) مدیران پرتفوی (portfolio managers)

۵. اساس هر سرمایه‌گذاری، ایجاد تعادلی است بین:

- (۱) بازده مورد انتظار و بازده واقعی
 (۲) ریسک پایین و ریسک بالا
 (۳) بازده واقعی و ریسک بالا
 (۴) بازده مورد انتظار و ریسک

۶. بسیاری از سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز هستند. مفهوم این جمله این است که:

- (۱) آنها زمانی ریسک بالایی را می‌پذیرند که ریسک آنها توسط بازده مورد انتظار بالایی جبران شود.
 (۲) آنها همیشه در مواردی سرمایه‌گذاری می‌کنند که حداقل ریسک ممکن را داشته باشد.
 (۳) آنها فعالانه به دنبال حداقل کردن ریسک هستند.
 (۴) آنها به خاطر میزان ریسک بالایی که بازار سهام دارد از سرمایه‌گذاری در آن اجتناب می‌کنند.

۷. موضوع تجزیه و تحلیل اوراق بهادار عبارتست از:

- (۱) تجزیه و تحلیل کلی بازار اوراق بهادار و جهت آن
 (۲) ارزشیابی و تجزیه و تحلیل اوراق بهادار به طور جداگانه
 (۳) خرید اوراق بهادار با بهترین قیمت
 (۴) تعیین حداقل نرخ مورد انتظار سرمایه‌گذار

۸. رابطه ریسک و بازده مورد انتظار، به طور کلی به صورت کدامیک از موارد زیر است:

- (۱) شیب رو به بالا
 (۲) شیب رو به پایین
 (۳) مسطح
 (۴) تعیین آن ممکن نیست.

۹. یورو، ارز رسمی کدامیک از کشورهای زیر است:

- (۱) فقط بریتانیا و آلمان
 (۲) ۵ کشور بزرگ اروپایی
 (۳) کلیه کشورهای اروپایی
 (۴) ۱۱ کشور اروپایی

۱۰. در خصوص بازارهای خارجی، کدامیک از عبارات زیر صحیح است:

- (۱) عملکرد بازارهای خارجی پایین‌تر از بازارهای ایالات متحده آمریکا است.
 (۲) ریسک بازارهای خارجی بیشتر از ریسک بازارهای ایالات متحده آمریکا است.
 (۳) در بازارهای خارجی معمولاً امکان ورود به بازارهای دیگر وجود ندارد.
 (۴) عملکرد بازارهای خارجی معمولاً بیشتر از بازارهای ایالات متحده آمریکا است.

۱۱. ظهور اینترنت باعث:

- (۱) رشد فزاینده هزینه معامله اوراق بهادار شده است.
 (۲) دسترسی عموم مردم به اطلاعات سرمایه‌گذاری شده است.
 (۳) کاهش کارمزد کارگزاران شده است.
 (۴) ایجاد تقلب‌هایی در اوراق بهادار شده است.

۱۲. یکی از دلایل کاهش اهمیت صندوق‌های بازنشستگی کدامیک از موارد زیر است:

- (۱) کاهش مزایای بازنشستگی برای کارگران
- (۲) کوچک شدن سازمان‌ها در ایالات متحده آمریکا
- (۳) استقبال سرمایه‌گذاران از طرح‌ها و سرمایه‌گذاری‌هایی که خودشان مستقیماً با آن درگیر می‌شوند.
- (۴) قوانین دولتی که باعث محدودیت‌هایی در پرتفویهای مربوط به صندوق‌های بازنشستگی شده است.

۱۳. کدامیک از موارد زیر از مزایای موسسات سرمایه‌گذار نسبت به سرمایه‌گذاران انفرادی نیست:

- (۱) آنها می‌توانند در بازارهای ثانویه وارد شوند.
- (۲) آنها بهتر از سرمایه‌گذاران انفرادی می‌توانند از سهام شرکت‌های کوچک بهره‌برداری نمایند.
- (۳) آنها می‌توانند سریع‌تر از سرمایه‌گذاران انفرادی، اطلاعات را از شرکت‌های سهامی عام دریافت کنند.
- (۴) کلیه موارد بالا مزیت هستند.

۱۴. اینترنت باید باعث:

- (۱) کاهش قیمت سهام‌ها شود.
- (۲) ریسک سهام شرکت‌ها را کاهش دهد.
- (۳) باعث کارایی بیشتر بازار شود.
- (۴) باعث کاهش نوسان پذیری قیمت در بازار شود.

۱۵. کدامیک از سرمایه‌گذاری‌های زیر، سرمایه‌گذاری بدون ریسک محسوب می‌شود:

- (۱) طلا
- (۲) سهام عادی
- (۳) اوراق قرضه شرکتی با اعتبار بالا
- (۴) اوراق خزانه ایالات متحده آمریکا

۱۶. سرمایه‌گذاری بین‌المللی:

- (۱) فقط برای موسسات سرمایه‌گذار ممکن است.
- (۲) باعث افزایش ریسک کلی پرتفوی سهام می‌شود.
- (۳) دارای بازدهی بیشتر از بازده پرتفوی‌های داخلی است.
- (۴) می‌تواند با افزایش تنوع، باعث کاهش ریسک شود.

۱۷. تصمیمات سرمایه‌گذاری معمولاً شامل دو مرحله زیر است:

- (۱) تامین سرمایه و تجزیه و تحلیل اوراق بهادار
- (۲) خرید و فروش
- (۳) ریسک و بازده مورد انتظار
- (۴) تجزیه و تحلیل اوراق بهادار و مدیریت پرتفوی

۱۸. ریسک کدامیک از گروه‌های زیر از بیشترین به کمترین ریسک مرتب شده است:

- (۱) اوراق اختیار خرید و فروش، گواهی خرید، سهام عادی
- (۲) سهام عادی، اوراق خزانه ایالات متحده آمریکا، پیمان‌های آتی
- (۳) گواهی خرید، اوراق قرضه شرکت‌ها، پیمان‌های آتی
- (۴) سهام عادی، پیمان‌های آتی، سهام ممتاز

۱۹. سرمایه‌گذاران به غیر از یکی از دلایل زیر، در بقیه موارد به سرمایه‌گذاری بین‌المللی علاقه نشان می‌دهند:

- ۱) ورود سرمایه از سایر کشورها به بازارهای داخلی
- ۲) نرخ بازده اوراق بهادار خارجی اغلب بیشتر از اوراق بهادار داخلی است.
- ۳) شرکت‌های خارجی در بسیاری از صنعت‌های داخلی از قبیل بانکداری تخصص دارند.
- ۴) عمده درآمد شرکت‌های داخلی از طریق شرکت‌های خارجی حاصل می‌شود.

۲۰. از مشخصات بازارهای در حال توسعه کدامیک از موارد زیر است:

- ۱) ریسک پایین، بازده پایین
- ۲) ریسک پایین، بازده بالا
- ۳) ریسک بالا، بازده پایین
- ۴) ریسک بالا، بازده بالا

۲۱. بازاری که سریعاً به اطلاعات جدید واکنش نشان داده و اثرات تغییرات جدید در قیمت‌ها نمود پیدا می‌کند

چه نوع بازاری است؟

- ۱) بازار بدون ریسک
- ۲) بازارهایی با قدرت نقدشوندگی بالا
- ۳) بازار مؤسسات دولتی
- ۴) بازار کارا

۲۲. سرمایه‌گذاران حرفه‌ای که شغل آنها ممکن است به نحوه عملکرد آنها در بازار بستگی داشته باشد چه نام دارند؟

- ۱) نمایندگان رسمی
- ۲) تحلیل‌گران اوراق بهادار
- ۳) مؤسسات تأمین سرمایه
- ۴) مدیران پرتفوی

۲۳. سرمایه‌گذاری کدامیک از موارد زیر را شامل می‌شود:

- ۱) فقط دارایی‌های مالی
- ۲) فقط دارایی‌های قابل معامله
- ۳) دارایی‌های مالی و دارایی‌های واقعی که قابل معامله یا غیر قابل معامله باشند.
- ۴) فقط دارایی‌های مالی و دارایی‌های واقعی که قابل معامله باشند.

۲۴. مدیریت پرتفوی شامل:

- ۱) ایجاد بیشترین بازده مورد انتظار بدون توجه به ریسک است.
- ۲) تعیین مالیات بر درآمد مربوط به بازده اوراق بهادار است.
- ۳) فرایند برنامه‌ریزی بازنشستگی است.
- ۴) گزینش، بازنگاری و ارزشیابی گروهی از دارایی‌ها است.

۲۵. طرح‌های بازنشستگی با پرداخت مبالغ پولی در هر ماه، درآمد بازنشستگان را تضمین می‌کند. این

پرداخت‌های ماهیانه چه نام دارند؟

- ۱) طرح‌های تضمین
- ۲) طرح‌های پرداخت شخصی
- ۳) طرح‌هایی با مزایای معین (پرداخت معین)
- ۴) طرح‌هایی با مشارکت معین