

## مجموعه سوالات استخدامی بازارهای مالی و سرمایه

### جهت شرکت در آزمونهای استخدامی سال ۱۴۰۵

۱. کدامیک از جملات زیر در ارتباط با مفاهیم سرمایه‌گذاری نادرست است؟ (bzhik.ir)

(۱) سرمایه‌گذاری شامل دارایی‌های مالی و واقعی و همچنین دارایی‌های قابل معامله و غیرقابل معامله می‌باشد.

(۲) فرآیند ارزشیابی اوراق قرضه پیچیده‌تر از سهام عادی است.

(۳) یکی از دلایل روی آوردن سرمایه‌گذاران به سرمایه‌گذاری خارجی بالاتر بودن نرخ بازده اوراق بهادار خارجی نسبت به اوراق بهادار داخلی است.

(۴) واسطه‌های مالی سازمان‌هایی هستند که ادعاهای مالی در مقابل خود منتشر می‌کند.

**گزینه ۲ صحیح است.**

ارزشیابی سهام عادی پیچیده‌تر از اوراق قرضه است. زیرا بازدهی اوراق قرضه مشخص است و ریسک آن را می‌توان از طریق داده‌ها و اطلاعات موجود برآورد کرد. در حالی که در فرآیند ارزشیابی سهام عادی سرمایه‌گذار با کل اقتصاد، صنعت مربوطه و شرکت خاص سر و کار دارد.

۲. کدامیک از موارد زیر از عوامل اصلی محیط سرمایه‌گذاری محسوب نمی‌شود؟ (bzhik.ir)

(۱) اوراق بهادار (۲) دارایی‌های واقعی (۳) ریسک و بازده (۴) بازارهای مالی

**گزینه ۲ صحیح است.**

محیط سرمایه‌گذاری، شامل انواع اوراق بهادار قابل دادوستد مکان خرید و فروش این اوراق و سازمان‌هایی که این اوراق بهادار را منتشر کرده و به فروش می‌رسانند، می‌باشد که به ترتیب بیانگر اوراق بهادار، بازارهای مالی و واسطه‌های مالی می‌باشند همچنین دو مفهوم مهم ریسک و بازده نیز در حیطه محیط سرمایه‌گذاری مطرح می‌شوند.

۳. در سرمایه‌گذاری، برقراری تعادل بین کدام مفاهیم دارای اهمیت است؟ (bzhik.ir)

(۱) بازده مورد انتظار و بازده اسمی (۲) بازده اسمی و بازده واقعی

(۳) بازده مورد انتظار و ریسک (۴) سرمایه‌گذاری واقعی و سرمایه‌گذاری مالی

**گزینه ۳ صحیح است.**



در سرمایه‌گذاری، فرض بر این است که سرمایه‌گذاران به طور عقلایی عمل می‌کنند و از ریسک‌گریزانند. به عبارت دیگر، به ازای پذیرش ریسک معین، بیشترین بازده و به ازای کسب بازده معین، کمترین سطح از ریسک را خواستار هستند. بنابراین ریسک و بازده همواره دو مفهومی هستند که سرمایه‌گذاران باید میان آن‌ها تعادل ایجاد نمایند.

۴. در سرمایه‌گذاری، فرض می‌شود که سرمایه‌گذاران ..... هستند و تصمیمات آن‌ها ..... بوده و به دنبال ..... می‌باشند. (bzhik.ir)

- (۱) ریسک‌پذیر، عقلایی، حداکثر کردن سود  
(۲) ریسک‌گریز، احساسی، حداقل کردن ریسک  
(۳) ریسک‌گریز، عقلایی، حداکثر کردن بازدهی  
(۴) بی‌تفاوت نسبت به ریسک، عقلایی، حداکثر کردن بازدهی

**گزینه ۳ صحیح است.**

همان‌طور که قبلاً اشاره شد فرض اساسی در سرمایه‌گذاری، ریسک‌گریز بودن و عقلایی بودن سرمایه‌گذاران است که این دو عامل منجر به تلاش برای حداکثر کردن بازدهی به ازای ریسک معین و حداقل کردن ریسک به ازای بازده معین می‌شود.

۵. چه انگیزه‌ای باعث می‌شود که سرمایه‌گذاران به سرمایه‌گذاری خارجی روی آورند؟ (bzhik.ir)

- (۱) کمتر بودن ریسک نرخ بازدهی اوراق بهادار خارجی  
(۲) کاهش ریسک سرمایه‌گذاری از طریق تشکیل یک پرتفوی متنوع  
(۳) درآمد بالای سرمایه‌گذاری‌های خارجی  
(۴) موارد ۲ و ۳

**گزینه ۴ صحیح است.**

گزینه «۴» امروزه با تشکیل بازارهای جهانی، سرمایه‌گذاران، خود را محدود به بازارهای داخلی نمی‌کنند زیرا:

- ۱- درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری خارجی به ویژه در شرکت‌های بزرگ و معتبر که محصولات خود را در مناطق مختلف جهان به فروش می‌رسانند، بالاست. ۲- نرخ بازده اوراق بهادار در بازارهای خارجی بیشتر از بازارهای داخلی است. ۳- سرمایه‌گذاران از طریق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار کشورهای دیگر می‌توانند پرتفوی متنوع‌تری تشکیل داده و ریسک خود را کاهش دهند.

۶. به تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران درباره میزان ثروت مورد سرمایه‌گذاری، انواع دارایی‌های مالی و زمان

سرمایه‌گذاری در آن‌ها ..... گفته می‌شود. (bzhik.ir)

- (۱) محیط سرمایه‌گذاری (۲) فرآیند سرمایه‌گذاری (۳) تجزیه و تحلیل اوراق بهادار (۴) مدیریت سبد

**گزینه ۲ صحیح است.**



فرآیند سرمایه‌گذاری عبارت است از تصمیم سرمایه‌گذاران درباره انواع اوراق بهادار دارایی‌های مالی که باید در آنها سرمایه‌گذاری شود میزان ثروت مورد سرمایه‌گذاری و زمان سرمایه‌گذاری این فرآیند از دیدگاه جونز شامل ۲ مرحله تجزیه و تحلیل اوراق بهادار و مدیریت پرتفوی می‌باشد. از دیدگاه شارپ فرآیند سرمایه‌گذاری شامل ۵ مرحله زیر است:

الف) تعیین سیاست سرمایه‌گذاری، ب) تجزیه و تحلیل اوراق بهادار، پ) تشکیل سبد سرمایه‌گذاری، ت) تجدیدنظر در سبد سرمایه‌گذاری، ث) ارزیابی عملکرد سبد سرمایه‌گذاری

#### ۷. کدام گزینه صحیح نیست؟ (bzhik.ir)

- ۱) تحلیل تکنیکال بر این باور است که الگوها و روندها قابل تکرار هستند.
- ۲) در تحلیل بنیادی، اگر ارزش واقعی سهم، بیشتر از ارزش جاری سهم باشد، گفته می‌شود سهام، کمتر از حد واقعی قیمت‌گذاری شده است.
- ۳) در تشکیل سبد سرمایه‌گذاری، موقعیت‌سنجی به پیش‌بینی‌هایی که بر روی روند قیمت هر یک از اوراق بهادار صورت می‌گیرد، اشاره دارد.
- ۴) در تحلیل بنیادی زمان و تعداد جریان‌های نقدی را پیش‌بینی کرده و با یک نرخ تنزیل مناسب، ارزش فعلی آن‌ها را بدست می‌آورند.

#### گزینه ۳ صحیح است.

تعریف ذکر شده در این گزینه بیانی از واژه «گزینه‌سنجی» در تشکیل سبد سرمایه‌گذاری است. در حالی که موقعیت‌سنجی عبارتست از پیش‌بینی‌هایی که روند قیمت سهام را در مقایسه با اوراق بهادار با درآمد ثابت بررسی می‌کنند.

#### ۸. در تصمیمات سرمایه‌گذاری رابطه ریسک و بازده همواره: (bzhik.ir)

- ۱) مستقیم است      ۲) معکوس است      ۳) ثابت است      ۴) نامشخص است

#### گزینه ۱ صحیح است.

وقتی از تصمیمات سرمایه‌گذاری صحبت می‌کنیم رابطه ریسک و بازده در آینده مورد نظر است. پس این رابطه همواره مستقیم است و هر چه ریسک افزایش یابد، بازده مورد انتظار نیز افزایش می‌یابد.

در اینجا باید به واژه «مورد انتظار» توجه شود، زیرا بازده تحقق یافته مربوط به گذشته است و ممکن است در گذشته اوراقی که ریسک کمتری داشته‌اند، بازدهی بالاتری ایجاد نموده باشند.

