

## بانک تست سرمایه گذاری / صفوی

## سوالات شاخص های ارزیابی عملکرد

- ۱- کدامیک از معیارهای ارزیابی عملکرد زیر از انحراف معیار به عنوان معیار ریسک استفاده می کنند؟  
 (۱) شارپ - ترنر (۲) شارپ - جنس (۳) ترنر - جنسن (۴) شارپ -  $M^2$
- ۲- با توجه به اطلاعات زیر برای یک پرتفوی سرمایه گذاری شاخص شارپ مربوط به این پرتفوی کدام است؟  
 بازده پرتفوی = ۱۸٪ بازده بازار = ۱۰٪ نرخ بدون ریسک = ۶٪  
 انحراف معیار پرتفوی = ۴٪ بتای پرتفوی = ۱/۵ انحراف معیار بازار = ۲٪  
 (۱) ۴ (۲) ۳ (۳) ۲ (۴) ۵/۳۳
- ۳- با توجه به اطلاعات سوال قبل، عملکرد پرتفوی در مقایسه با عملکرد پرتفوی بازار چگونه است؟  
 (۱) عملکرد پرتفوی بهتر بوده است. (۲) عملکردی متناسب با بازار داشته است.  
 (۳) عملکرد پرتفوی بدتر بوده است. (۴) نمی توان اظهار نظر کرد.
- ۴- کدام یک از گزینه های زیر صحیح می باشد؟  
 (۱) هر چه ضریب تعیین بازده یک پرتفوی به یک نزدیکتر باشد پرتفوی متنوع تر است.  
 (۲) هر چه ضریب تعیین بازده یک پرتفوی به صفر نزدیکتر باشد پرتفوی متنوع تر است.  
 (۳) معیارهای ترنر و جنسن همواره پرتفوی ها را به یک صورت رتبه بندی می کنند.  
 (۴) معیارهای شارپ و ترنر در رابطه با عملکرد پرتفوی همواره نتایج مشابهی را ارائه می دهند.
- ۵- در صورتی که معیار آلفای جنس برای یک پرتفوی برابر با صفر و بتای آن پرتفوی برابر ۱/۵ باشد:  
 (۱) این پرتفوی بالاتر از خط sml قرار می گیرد.  
 (۲) این پرتفوی روی خط sml و بالاتر از پرتفوی بازار قرار می گیرد.  
 (۳) این پرتفوی روی خط sml پایین تر از پرتفوی بازار قرار می گیرد.  
 (۴) این پرتفوی پایین تر از خط sml قرار می گیرد.
- ۶- کدامیک از شاخص های زیر توانایی مدیریت پرتفوی را بر مبنای عملکرد نرخ بازده و تنوع بخشی در نظر می گیرد؟  
 (۱) معیار شارپ (۲) معیار ترنر (۳) معیار جنسن (۴) هیچ کدام
- ۷- به منظور ارزیابی عملکرد پرتفوی بر اساس معیار  $M^2$ ، باید  $M^2$  پرتفوی را با چه چیزی مقایسه نمود؟  
 (۱) شیب خط cml (۲) شیب خط sml (۳) صفر (۴) بازدهی پرتفوی بازار
- ۸- در صورتی که معیار شارپ برای یک پرتفوی برابر ۲، ریسک بازار برابر ۳٪ و نرخ بدون ریسک برابر ۱۰٪ باشد، معیار  $M^2$  برای این پرتفوی کدام است؟  
 (۱) ۱۰٪ (۲) ۱۳٪ (۳) ۱۶٪ (۴) ۱۸٪
- ۹- کدامیک از گزینه های زیر صحیح نمی باشد؟  
 (۱) استفاده از شاخص های مختلف منجر به رتبه بندی های کاملاً متفاوتی از عملکرد پرتفوی می شود.

## بانک تست سرمایه گذاری / صفوی

- (۲) معیارهای ارزیابی عملکرد که از نرخ بازده اوراق خزانه به عنوان معیار ریسک استفاده می کنند به نفع پرتفوی های محافظه کار عمل می کنند.
- (۳) معیارهای ارزیابی عملکرد که از نرخ بازده اوراق خزانه به عنوان معیار ریسک استفاده می کنند به نفع پرتفوی های پیشرو عمل می کنند.
- (۴) استفاده از اصول CAPM برای ارزیابی عملکرد پرتفوی یکی از انتقادهای وارده بر معیار ارزیابی عملکرد پرتفوی می باشد.
- ۱۰- در صورتی که پرتفوی مورد نظر تنها دارایی سرمایه گذار باشد استفاده از کدامیک از موارد زیر به عنوان معیار ریسک مطلوب تر است؟

- (۱) بتا  
(۲) کوواریانس با پرتفوی بازار  
(۳) انحراف معیار  
(۴) دامنه تغییرات

۱۱- کدامیک از معیارهای زیر می تواند نشان دهنده میزان تنوع پرتفوی باشد؟

- (۱) ضریب تعیین با پرتفوی بازار  
(۲) انحراف معیار  
(۳) بازده  
(۴) ضریب تغییرات

۱۲- کدامیک از معیارهای زیر پرتفوی را بر مبنای عملکرد نرخ بازده و تنوع بخشی مورد بررسی قرار می دهند؟

- (۱) شارپ  
(۲) جنسن  
(۳) ترنر  
(۴) همه موارد

۱۳- با توجه به اطلاعات زیر در رابط با پرتفوی سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری سبحان، نرخ بازده بدون ریسک کدام است؟  
۲٪ = ریسک بازار

$\mu_P = 12\%$	۲٪ = آلفای جنسن	۸٪ = ضریب ترنر	۳٪ = ضریب شارپ
(۱) ۴٪	(۲) ۶٪	(۳) ۷٪	(۴) ۸٪

۱۴- در هنگام استفاده از  $M^2$  برای ارزیابی عملکرد پرتفوی، مبنای مقایسه کدام است؟

- (۱) شیب CMC  
(۲) شیب SML  
(۳) صفر  
(۴) بازده پرتفوی بازار

۱۵- کدامیک از جملات زیر صحیح است؟

(۱) به تحلیلگران بنیادی چارلیست نیز می گویند.

(۲) تحلیلگران فنی از نسبت  $\frac{P}{E}$  برای تحلیل استفاده می نمایند.

(۳) تحلیلگران فنی معتقدند که می توان با ارزیابی اطلاعات موجود در صورتهای مالی ارزش ذاتی شرکت را تخمین زد.

(۴) تحلیلگران فنی معتقدند که وقتی سرمایه گذاران با شرایط مشابهی که در گذشته رخ داده روبرو می شوند به روش پیش بینی شده رفتار می کنند.

۱۶- با توجه به اطلاعات زیر معیار شارپ را برای پرتفوی P محاسبه نموده و در رابطه با عملکرد آن اظهار نظر نمایید.

$\begin{cases} Tr_P = 14\% \\ \sigma_P = 3\% \\ \beta_P = 1/2 \end{cases}$	$\begin{cases} Tr_M = 10\% \\ \sigma_M = 2\% \\ r_f = 4\% \end{cases}$	(۱) ۳/۳۳ ، مطلوب	(۲) ۳/۳۳ ، نامطلوب	(۳) ۸/۳۳ ، مطلوب	(۴) ۸/۳۳ ، نامطلوب
--	--	------------------	--------------------	------------------	--------------------

## بانک تست سرمایه گذاری / صفوی

۱۷- کدامیک از دو معیارهای زیر همواره پرتفوی‌ها را به یک گونه رتبه‌بندی می‌نمایند؟

- (۱) ترنر - جنسن (۲) ترنر - شارپ (۳) شارپ -  $M^2$  (۴) جنسن -  $M^2$

۱۸- کدامیک از موارد زیر از فنون تحلیل بنیادی می‌باشد؟

- (۱) نسبت  $\frac{P}{E}$  (۲) نظریه داو (۳) میانگین متحرک (۴) باندهای بولینگر

۱۹- کدامیک از موارد زیر صحیح است؟

- (۱) سرمایه‌گذاری دید بلندمدت و سفته‌بازی دید کوتاه مدت دارد.  
 (۲) هدف سرمایه‌گذاری کسب سود سهام و سفته‌بازان به دنبال منفعت سرمایه هستند.  
 (۳) سرمایه‌گذاران هزینه مبادلات را در نظر نمی‌گیرند ولی سفته‌بازان در معاملات هزینه‌های تبادلی را مدنظر دارند.  
 (۴) سفته‌بازان از استراتژی خرید و نگهداری و سرمایه‌گذاران از استراتژی خرید و فروش مداوم بهره می‌گیرند.

۲۰- در کدام مرحله از فرآیند سرمایه‌گذاری سرمایه‌گذار باید به مسئله ریسک و بازدهی توجه کند؟

- (۱) تجزیه و تحلیل اوراق بهادار (۲) تعیین سیاست سرمایه‌گذاری  
 (۳) تشکیل پرتفولیو (۴) تجدید نظر در پرتفوی

۲۱- تحلیل بنیادی:

- (۱) با توجه به روند قیمتی سهام آینده را پیش‌بینی می‌کند.  
 (۲) دید کوتاه مدت دارد.  
 (۳) با توجه به جریانات نقدی سهام در مورد خرید یا فروش سهام اظهار نظر می‌کند.  
 (۴) از طریق مطالعه رفتار قیمت و حجم معامله سهام در گذشته، قیمت آتی را پیش‌بینی می‌کند.  
 ۲۲- نرخ بازده پرتفوی یک صندوق سرمایه‌گذاری ۳۵٪ و انحراف معیار آن ۲۰٪ و بتای آن ۲ است اگر نرخ بازده باشد اوراق مشارکت ۱۵٪ باشد معیار شارپ صندوق چقدر است؟

- (۱) ۰/۵ (۲) ۱ (۳) ۱/۵ (۴) ۲

۲۳- در محاسبه شاخص ترینر

- (۱) معیار مناسب ریسک انحراف معیار است  
 (۲) پرتفوی باید کاملاً متنوع باشد  
 (۳) مبنای مقایسه خط CML است  
 (۴) ریسک غیر سیستماتیک و ریسک سیستماتیک لحاظ می‌شوند

۲۴- اگر نرخ بازده یک پرتفوی ۲۰٪ و بازده بازار ۱۵٪ باشد با فرض نرخ بازده بدون ریسک ۸٪ و بتای ۱/۵ آلفای پرتفوی چقدر است؟

- (۱) ۱/۵٪ (۲) ۱/۵٪- (۳) ۴٪ (۴) ۴٪-

۲۵- کدام یک گزینه‌های زیر صحیح نیست؟

- (۱) استفاده از شاخص‌های مختلف منجر به رتبه‌بندی کاملاً متفاوتی از عملکرد پرتفوی می‌شود.  
 (۲) معیارهای ارزیابی عملکرد که از نرخ بازده اوراق خزانه به عنوان معیار ریسک استفاده می‌کنند به نفع پرتفوهای محافظه کار عمل می‌کنند.  
 (۳) معیارهای ارزیابی عملکرد که از نرخ بازده اوراق خزانه به عنوان معیار ریسک استفاده می‌کنند به نفع پرتفوی پیشرو عمل می‌کنند.

## بانک تست سرمایه گذاری / صفوی

(۴) استفاده از اصول CAPM برای ارزیابی عملکرد پرتفوی یکی از انتقادات وارده بر ارزیابی عملکرد پرتفوی می باشد.

۲۶— تحلیلگران ..... از مدل تنزیل جریانات نقدی برای ارزش سهام شرکت استفاده می کنند و تحلیل گران ..... از نظریه داو برای پیش بینی برگشت در الگوهای بازار استفاده می کنند.

(۱) بنیادی - فنی (۲) فنی - بنیادی (۳) فنی - فنی (۴) بنیادی - بنیادی

۲۷— اگر واریانس بازده بازار ۴۹٪ و شاخص شارپ ۲ باشد با فرض نرخ بازده بدون ریسک ۴۰٪ شاخص  $M^2$  چقدر است؟

(۱) ۱/۴ (۲) ۱/۴۴ (۳) ۲ (۴) ۲/۳

۲۸— فرض کنید که بازدهی بدون ریسک ۴ درصد باشد. بتای پرتفوی نیز ۱/۲ و آلفا نیز ۱ درصد و میانگین بازدهی نیز ۱۴ درصد باشد. بر اساس شاخص اندازه گیری عملکرد جنسن، بازدهی پرتفوی بازار برابر است با:

(۱) ۱۱/۵٪ (۲) ۱۴٪ (۳) ۱۵٪ (۴) ۱۶٪

۲۹— شما قصد دارید که سه صندوق سرمایه گذاری را با نسبت اطلاعات مورد ارزیابی قرار دهید. بازدهی بدون ریسک در طول این دوره ۶ درصد و میانگین بازدهی پرتفوی بازار ۱۹ درصد در نظر گرفته شده است. میانگین بازدهی و انحراف استاندارد و بتای هر یک از این صندوق ها به شرح ذیل می باشد:

صندوق	میانگین بازدهی	انحراف معیار پسماند	بتا
A	۲۰٪	۴٪	۰/۸
B	۲۱٪	۱/۲۵٪	۱
C	۲۳٪	۱/۲٪	۱/۲

صندوق با بیشترین نسبت اطلاعات ..... می باشد.

(۱) صندوق A (۲) صندوق B (۳) صندوق C (۴) صندوق های A و B

۳۰— شما قصد دارید ۳ صندوق را با نسبت ارزیابی شارپ مورد مقایسه قرار دهید. نرخ بازده بدون ریسک ۵ درصد است. اطلاعات ۳ صندوق به شرح جدول زیر می باشد:

صندوق	میانگین بازدهی	انحراف معیار پسماند	بتا
A	۲۳٪	۳۰٪	۱/۳
B	۲۰٪	۱۹٪	۱/۲
C	۱۹٪	۱۷٪	۱/۱
S&P ۵۰۰	۱۸٪	۱۵٪	۱

سرمایه گذاری با بالاترین نسبت شارپ ..... می باشد.

(۱) صندوق A (۲) صندوق B (۳) صندوق C (۴) شاخص S&P ۵۰۰

۳۱— اوراقی با بازدهی مورد انتظار ۰/۱۵ و بتای ۱/۲۵ موجود است. بازدهی مورد انتظار بازار هم ۰/۱ و بازدهی بدون ریسک نیز ۰/۰۴ می باشد. آلفای این سهم برابر است با:

(۱) ۱/۷٪ (۲) ۱/۷٪ (۳) ۸/۳٪ (۴) ۳/۵٪

## بانک تست سرمایه گذاری / صفوی

۳۲- اطلاعات زیر در مورد یک پرتفوی سرمایه‌گذاری وجود دارد. در رابطه با این پرتفوی می‌توان گفت:

- معیار شارپ: ۳      نرخ بدون ریسک: ۵٪      نرخ بازدهی بازار: ۱۰٪      انحراف معیار بازار: ۲٪
- (۱) این پرتفوی بالاتر از خط CML قرار می‌گیرد.  
(۲) این پرتفوی پایین‌تر از خط CML قرار می‌گیرد.  
(۳) این پرتفوی بر روی خط CML قرار می‌گیرد.  
(۴) این پرتفوی بالاتر از خط SML قرار می‌گیرد.