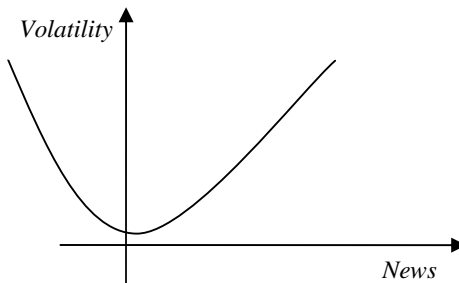


سوالات امتحانات جامع دکترا (مرداد 88)

دانشگاه امام صادق

1. منظور از خوشه تلاطم (volatility cluster) سری بازده مالی چیست؟ چگونه محاسبه می‌شود؟ چه ارتباطی با نظریه بازار کارا دارد؟

2. فرض کنید برای پیش‌بینی بازده شاخص بورس تهران از مدلی استفاده می‌شود. با فرض اینکه مقدار باقیمانده‌های (Residuals) حاصل از این مدل منعکس‌کننده نوع اخبار رسیده (خوب و بد) باشد، نمودار زیر را تفسیر کنید:



آیا ارتباطی بین این نمودار و ریسک‌گریزی سرمایه‌گذاران وجود دارد؟

3. یکی از مسائل مهم در طراحی اوراق بهادار با پشتوانه وام‌های رهنی توجه به ریسک پیش‌پرداخت (prepayment risk) و ریسک تمدید (extension risk) است. با توجه به این ریسک‌ها، ملاحظات طراحی MBS در ایران چه تفاوتی با کشورهای دارای اقتصاد آزاد دارد؟

4. درون‌سازی معاملات (internalization) در بازار سرمایه به چه معناست، و چه استفاده‌ای از آن در ایران می‌توان کرد؟

5. اگر بازار کارا باشد، استفاده از اختیار معامله، قراردادها آتی، بیمان‌های آتی و به‌طور کلی اوراق مشتقه برای پوشش ریسک کار بی‌بهره‌ای است. صحت و سقم این گزاره را به‌طور کامل تشریح کنید.

6. صرف‌نظر از موانع قانونی، چرا تعداد نسبتاً زیادی شرکت سرمایه‌گذاری با سرمایه ثابت (closed end) در ایران وجود دارد ولی از صندوق سرمایه‌گذاری مشترک (mutual fund) به‌معنای واقعی آن خبری نیست؟

7. تأمین مالی پروژه (project finance) را با ذکر مزیت‌ها و معایب آن تشریح کنید.

8. کمیتهٔ بال در پیمان دوم خود، سه ریسک مهم بانکی را مد نظر قرار دارد و رهنمودهایی برای تعیین کفایت سرمایه آن ریسک‌ها ارائه نمود. آن ریسک‌ها کدامند؟ مختصراً تشریح کنید.

9. اگر به‌طور معمول بین یک دارایی و پرتفوی بازار همبستگی منفی وجود داشته باشد، بین قیمت قرارداد آتی (forward contract) و قیمت موردانتظار دارایی برای پوشش‌دهندهٔ ریسک (hedger) چه رابطه‌ای وجود دارد؟ به‌طور کامل توضیح دهید.

10. رابطهٔ بانکداری اختصاصی (private banking) با مدیریت دارایی‌های مالی (financial asset management) را شرح دهید. آیا بانک‌های اختصاصی به مدیریت دارایی‌های مالی اشتغال دارند؟ به این کار منحصرأ اشتغال دارند؟ یا اصلاً کاری با مدیریت دارایی‌های مالی ندارند؟