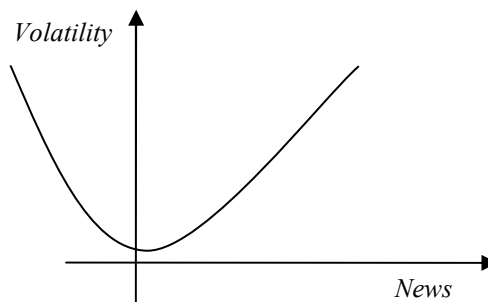


۱. فرض کنید برای پیش‌بینی بازده شاخص بورس تهران از مدلی استفاده می‌شود. با فرض این‌که مقدار پسماندهای (Residuals) حاصل از این مدل منعکس‌کننده نوع اخبار رسیده (خوب و بد) باشد، نمودار زیر را تفسیر کنید:



آیا ارتباطی بین این نمودار و ریسک‌گریزی سرمایه‌گذاران وجود دارد؟

۲. یکی از مسایل 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؟
۳. درون‌سازی معاملات (internalization) در بازار سرمایه به چه معناست، و چه استفاده‌ای از آن در ایران می‌توان کرد؟
۴. 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) به معنای واقعی آن خبری نیست؟
۵. تأمین مالی پروژه (project finance) را با ذکر مزیت‌ها و معایب آن تشریح کنید.
۶. کمیته بال در پیمان دوم خود، سه ریسک مهم بانکی را مدنظر قرار دارد و رهنمودهایی برای تعیین کفایت سرمایه آن ریسک‌ها ارائه نمود. آن ریسک‌ها کدامند؟ مختصراً تشریح کنید.
۷. رابطه بانکداری اختصاصی (private banking) با مدیریت دارایی‌های مالی (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؟
۸. می‌دانیم اوراق بهادار دو جزء شده (Strips) اوراقی هستند که بخش بهره و اصل آن‌ها از هم تفکیک شده، حال اگر این تفکیک به صورت ۱۰۰ درصد صورت پذیرد، به آن جزء که کلاً شامل بهره است Interest only و به آن جزء که کلاً شامل اصل است principle only می‌گویند. با توجه به تعریف IO و PO توضیح دهید که چگونه افراد زیر می‌توانند سبد مالی خود را در برابر تغییرات نرخ بهره Hedge کنند:
- فرد الف فردی است که تعدادی اوراق قرضه خریداری نموده است و انتظار بازار افزایش نرخ بهره است.
 - فرد ب فردی است که تعدادی اوراق قرضه فروخته است (short sell) و انتظار بازار کاهش نرخ بهره است.
 - تذکر: این IO و PO ها از باندهایی استخراج شده که پشتوانه ی آن ها MBS ها هستند.
۹. حداکثر ۳۰ سطر از نهادهای مالی بخش مسکن بنویسید و بیان کنید کدام‌یک از این نهادها در ایران وجود ندارد.
۱۰. آرایش مقام ناظر در بازارهای مالی در ایران را ترسیم کنید.