

SIMULAZIONE D'ESAME
“PRODOTTI E SERVIZI DI INVESTIMENTO FINANZIARIO”

1. In data 1/07/2012 un BTP presenta le seguenti caratteristiche:

- Scadenza: 1/07/2013
- Tasso annuo nominale di interesse: 7%
- Date di godimento delle cedole: 1/1 e 1/7

Calcolare il prezzo massimo di acquisto del BTP per un investitore intenzionato ad ottenere un TRES minimo del 6%. (Utilizzare la convenzione dell'anno commerciale)

2. Descrivere brevemente le caratteristiche degli interest rate swap.

3. Illustrare il funzionamento dei contratti futures sull'indice di borsa.

4. Disegnare il profilo a scadenza di un acquisto di opzione put sul titolo FIAT allo strike di 4,5 euro, premio 0,5 euro. Individuare il punto di pareggio ed indicare sul grafico l'area in cui l'opzione è IN THE MONEY.

5. Vengono eseguite le seguenti operazioni: (il titolo sottostante è il titolo Fondiaria-Sai)

- Acquisto 3 CALL a 1,1 +0,2;
- Acquisto 5 PUT a 1,8 – 0,6;
- Vendita 4 PUT a 1,7 – 0,5.

Il giorno di scadenza dei contratti, il valore del titolo Fondiaria-Sai è pari a 1,5 euro . Indicare l'utile o la perdita complessiva in euro, esponendo i relativi calcoli (ogni opzione ha come sottostante 1.000 azioni Fondiaria-Sai).

6. Indicare la risposta corretta fra quelle disponibili.

1) Il prezzo teorico del contratto future è influenzato:

- a. dalle aspettative circa il futuro andamento del mercato
- b. dai dividendi attesi
- c. dal mercato obbligazionario
- d. dalle attese sull'andamento dell'economia

2) Nei contratti futures, la presenza della clearinghouse:

- a. Aumenta il rischio di controparte
- b. Non modifica il rischio al quale sono esposte le controparti
- c. Non è obbligatoria
- d. Riduce il rischio al quale sono esposti le controparti

- 3) Il prezzo quotato di un titolo obbligazionario è:
- Il corso tel quel
 - Il corso secco
 - Il corso pieno
 - Nessuno dei precedenti
- 4) Prevedendo un ribasso del mercato, quale di queste operazioni non dovrei effettuare?
- Acquisto di opzioni put
 - Vendita di futures
 - Vendita di opzioni call
 - Nessuna delle precedenti
- 5) Gli strumenti derivati negoziati sia in mercati regolamentati, sia over the counter sono:
- forward
 - futures
 - opzioni
 - credit default swaps
- 6) Ipotizzando di avere venduto un contratto futures sull'indice al prezzo di 16.000, qual è il risultato a scadenza ipotizzando che l'indice sia pari a 16.300? (il moltiplicare è pari a 5 euro)
- Guadagno di 1.500 euro
 - Perdita di 1.500 euro
 - Guadagno di 300 euro
 - Perdita di 300 euro