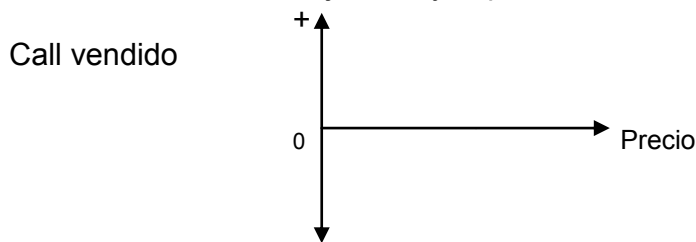


**Modelo de examen de Licencia MEFF**

***Tema: Opciones financieras***

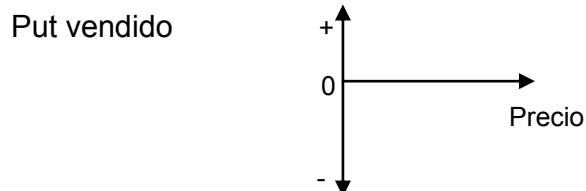
1. Delta es:
  - a. La variación de la prima ante cambios en el tiempo a vencimiento
  - b. La variación de prima ante cambios en el Precio de Ejercicio
  - c. La derivada segunda de la prima ante cambios en el subyacente
  - d. Cuánto varía la prima ante modificaciones del Activo Subyacente
2. Modificación de la prima de un Put ante un incremento en el precio del activo subyacente:
  - a. Supone un incremento de la prima
  - b. Provoca una reducción en su valor
  - c. No influye en la valoración de la opción
  - d. Ninguna de las anteriores
3. Evolución de la prima de un Call ante un incremento en la volatilidad implícita:
  - a. Supone un incremento de la prima
  - b. Provoca una reducción en su valor
  - c. No influye en la valoración de la opción
  - d. Ninguna de las anteriores
4. Representar gráficamente la siguiente posición básica, señalando el punto de Break-even, el Precio de Ejercicio y la prima:
 

Call vendido



5. Si Vd. es tenedor de Opciones Call sobre acciones y las ejerce anticipadamente, ¿qué día se realiza la operación bursátil?
  - a. El mismo día del ejercicio
  - b. El día siguiente al del ejercicio
  - c. Tres días después de la fecha del ejercicio
  - d. Ninguna de las anteriores
6. Una opción Call tiene valor a vencimiento sólo si el Activo Subyacente cotiza a un precio ..... al Precio de Ejercicio.
  - a. Superior
  - b. Inferior
  - c. Igual

7. Cuanto mayor sea el Precio de Ejercicio de una opción:
- Mayor será la prima si se trata de un Call
  - Menor será la prima si se trata de un Put
  - Mayor será el tiempo a vencimiento
  - Ninguna de las anteriores
8. Si E representa el Precio de Ejercicio de una opción y S el precio del Activo Subyacente, indicar cuándo una opción Put está Out of the Money:
- $S > E$
  - $S < E$
  - $S = E$
9. La operación bursátil a vencimiento para opciones sobre acciones tiene lugar:
- El propio día de vencimiento
  - El día hábil siguiente
  - El tercer día hábil posterior al vencimiento
  - Ninguna de las anteriores
10. Representar gráficamente la siguiente posición básica, señalando el punto de Break-even, el Precio de Ejercicio y la prima:



11. Una opción con un Delta 0.33 significa que la prima deberá teóricamente variar:
- 330 euros
  - El 33% del tiempo
  - Aproximadamente 1/3 de la variación del precio del Activo Subyacente
12. Vega es:
- La variación de la prima ante modificaciones en el subyacente
  - La variación de la prima cuando varía la volatilidad un 1%
  - La variación de la volatilidad cuando aumenta 1 punto el Activo Subyacente
  - Ninguna de las anteriores

13. Estando el futuro a 7590, identificar la siguiente opción como "In the Money", "At the Money" y "Out of the Money".

Call 7500

- a. In the Money
- b. At the Money
- c. Out of the Money

14. Determinar el Delta de la siguiente posición conjunta:

- 1 futuro comprado
- 3 futuros vendidos
- 7 Call ATM vendidos

- a. -5
- b. +5
- c. +5.5
- d. -5.5

15. Identificar el valor intrínseco y temporal que contienen estas opciones:

Futuro IBEX 35® a 10500

	Primas	VI	VT
- Call 10400	220		
- Put 10400	95		

- a. 120/100 y 0/95
- b. 100/120 y 95/0
- c. 100/120 y 0/95
- d. Ninguna de las anteriores

16. Determinar aproximadamente el Delta de las siguientes posiciones:

3 futuros vendidos /1 Call ATM comprado/ 1 Put OTM vendido

- a. 3/1/-1
- b. -3/0.5/0.2
- c. 13/-0.5/1
- d. Ninguna de las anteriores

17. Para comprar un Strangle o cuna se deben combinar algunas de estas opciones:  
Call 100/Call 110/ Put 100/ Put 110 de la siguiente manera:

- a. Compra Call 100/ Compra Put 100
- b. Compra Call 100/ Venta Put 110
- c. Compra Call 110/ Compra Put 100
- d. Venta Call 110/ Venta Put 110

18. ¿Cuál es el horario en BME Clearing para ejercer anticipadamente opciones sobre acciones?
19. Si se compra el Call 100 de la empresa XXX, que cotiza a 100, y se vende el Call 110, se espera que el subyacente:
- a. Suba
  - b. Baje
  - c. Es indiferente