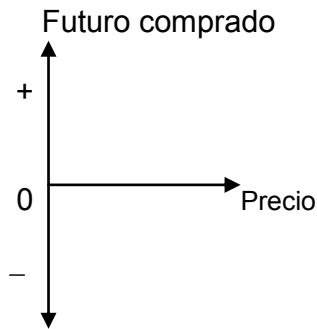


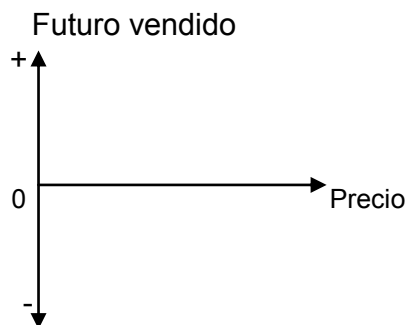
## Modelo de examen de Licencia MEFF

### ***Tema: Futuros financieros***

1. Representar gráficamente la siguiente posición básica:



2. ¿Qué es el efecto apalancamiento?
3. ¿Cómo se forma el precio teórico del futuro IBEX 35®?
4. Representar gráficamente la siguiente posición básica:



5. ¿Cómo se calcula el precio de liquidación del futuro IBEX 35® en el día de vencimiento?
- a. Último futuro cruzado
  - b. Valor medio entre el mejor precio de demanda y de oferta del futuro
  - c. Media aritmética de los 30 valores del IBEX 35® entre las 16:15 y 16:44h del día de vencimiento
  - d. Media ponderada de los 35 valores del IBEX 35® entre las 16:15 y 16:44h del día de vencimiento
6. En una cobertura con futuros, ¿qué riesgo se asume cuando el vencimiento del contrato utilizado no coincide con el de la cartera?

7. Sea una cartera cubierta con futuros; si se decide interrumpir la cobertura se deberán comprar los contratos previamente vendidos. La cartera se verá favorecida,
  - a. Si se ha producido un fuerte estrechamiento de la base
  - b. Si se ha producido un fuerte ensanchamiento de la base
  - c. Es indiferente en ambos casos
8. La Ratio de cobertura de una cartera se debe calcular:
  - a. Al Precio de Adquisición
  - b. Al Precio de Mercado
  - c. Al Precio de Ejercicio
9. ¿Qué efecto tendrá en la Ratio de cobertura una modificación de la Beta de la cartera de 0.83 a 1.27?
  - a. Aumenta el número de contratos de futuros necesarios para la cobertura
  - b. Disminución del número de contratos de futuros necesarios para la cobertura
  - c. Ninguna
10. ¿Cuál es el Activo Subyacente del futuro IBEX 35®?
11. ¿Cómo influyen un aumento de los dividendos previstos en el precio del futuro IBEX 35®?
12. En una operación de arbitraje inverso, el operador arbitrajista percibe los dividendos de las acciones.
  - a. Verdadero
  - b. Falso
13. Un contrato de futuros supone obligaciones para las dos partes contratantes.
  - a. Verdadero
  - b. Falso
  - c. Sólo en determinadas ocasiones
14. Un operador ha comprado 25 contratos de futuros sobre IBEX 35® a 11075. El mercado cierra a 11100. Indique en euros el Variation Margin de esta posición.
  - a. 625 Euros
  - b. 6250 Euros
  - c. 250 Euros
  - d. 25 Euros

15. ¿Cuál es el horario de la fase de negociación para los futuros sobre IBEX 35®?

- a. De 9:00 a 17:30
- b. De 9:00 a 17:35
- c. De 9:00 20:00
- d. De 8:30 a 20:00

16. Si el futuro IBEX 35® cotiza a 9250 ¿cuál es el nominal del futuro MINI IBEX 35®?

- a. 9250 Euros
- b. 92500 Euros
- c. 9250000 Euros
- d. Ninguna de las anteriores

17. Una cartera cubierta con futuros supone un rendimiento global de la posición nulo.

- a. Verdadero
- b. Falso

18. Calcular el Precio Teórico del Futuro de la acción según los siguientes datos de mercado:

- Precio de la acción: 20,50 euros
- Tipo de interés: 1.2%
- Fecha de vencimiento: 30 días desde la fecha de hoy
- No hay pago de dividendos.

- a. 20.53
- b. 20.52
- c. 20.74
- d. Ninguna es correcta.

19. Cuando dos contrapartidas ejecutan el Time Spread en el menú Gestión de Operaciones lo refleja con un código de operación:

- a. T
- b. X
- c. S
- d. M