

Soluciones examen de MEFF

Tema: Introducción MEFF-BME Clearing

1. c. C.N.M.V.
2. a. Verdadero
3. b. Falso
4. De precio. En mercados organizados adicionalmente se elimina el riesgo de crédito.
5. Los Miembros Compensadores Generales responderán frente a BME Clearing del cumplimiento de todas las obligaciones de los Contratos registrados en las Cuentas de los Miembros No Compensadores y de los registrados en las Cuentas de los Miembros No Compensadores por Cuenta Propia con los que tengan contrato y las suyas propias.
6. b. Nunca
7. Hasta las 18:30
8. MEFFStation

Tema: Compensación, liquidación y sistemas de garantías

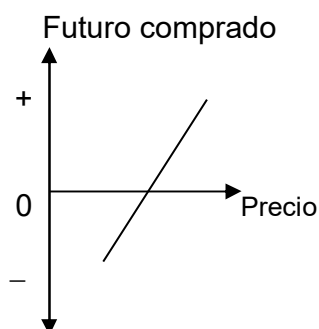
1. Cantidad exigida por la cámara a un Miembro Compensador, o bien a la generalidad de Miembros Compensadores, en caso de alto riesgo. Por ejemplo cuando el Activo Subyacente de un contrato supere su parámetro de fluctuación en una sesión.
2. b. Falso
3. Por Posición. Extraordinaria, Individual, Colectiva
4. b. Falso.
5. B. Cuenta
6. a. Cubrir el riesgo de la Posición de cada Cuenta.
7. a. De la fluctuación del mercado
8. El Límite de Solvencia es igual al 10% de los Recursos Propios del Miembro Compensador menos los avales prestados a otros Miembros o clientes

9. Riesgo Intradía de la Cuenta = Garantía por Posición en tiempo real + Pérdidas y Ganancias en contratos de futuros + Primas netas debidas – Garantía por Posición efectivamente depositada.

10.a. Compensadores

Tema: Futuros financieros

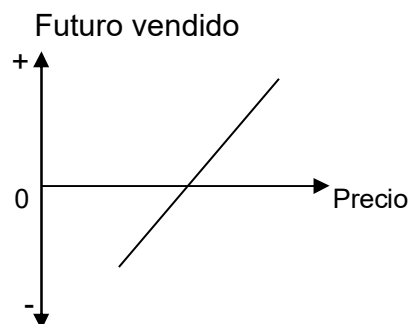
1. Representar gráficamente la siguiente posición básica:



2. Efecto Apalancamiento = $\frac{\text{Resultado Inversión}}{\text{Capital Invertido}}$

3. **FUTURO = IBEX 35® (1+ti) - d(1+t'i')**

4. Representar gráficamente la siguiente posición básica:



5. c. Media aritmética de los 30 valores del IBEX 35® entre las 16:15 y 16:45h del día de vencimiento

6. De base

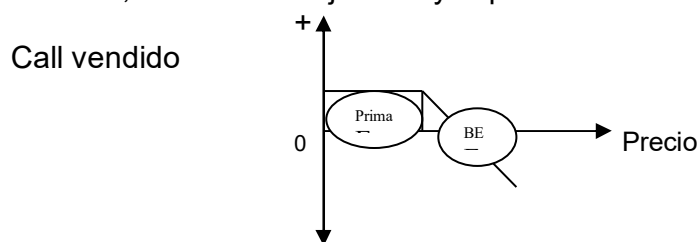
7. a. Si se ha producido un fuerte estrechamiento de la base

8. b. Al Precio de Mercado

9. a. Aumenta el número de contratos de futuros necesarios para la cobertura
10. El índice IBEX 35®
11. Reducción en el precio de futuro
12. b. Falso
13. a. Verdadero
14. b. 6250 Euros
15. c. De 9:00 20:00
16. a. 9250 Euros
17. b. Falso
18. b. 20.52
19. c. S

Tema: Opciones financieras

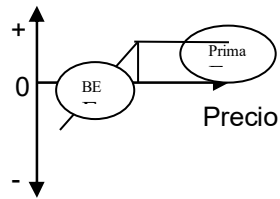
1. d. La variación de prima ante variaciones del activo subyacente
2. b. Provoca una reducción en su valor
3. a. Supone un incremento de la prima
4. Representar gráficamente la siguiente posición básica, señalando el punto de Break-even, el Precio de Ejercicio y la prima:



5. a. El mismo día del ejercicio
6. a. Superior
7. d. Ninguna de las anteriores
8. a. $S > E$
9. a. El propio día de vencimiento
10. Representar gráficamente la siguiente posición básica, señalando el punto de

Break-even, el Precio de Ejercicio y la prima:

Put vendido



11. c. Aproximadamente 1/3 de la variación del precio del Activo Subyacente
12. b. La variación de la prima cuando varía la volatilidad un 1%
13. a. In the Money
14. d. -5.5
15. c. 100/120 y 0/95
16. b. -3/0.5/0.2
17. c. Compra Call 110/ Compra Put 100
18. Hasta las 18:30
19. a. Suba