Pag. 1 In quale di questi casi l'utilizzo di strumenti derivati avviene con finalità di copertura? Un esportatore tra tre mesi dovrà incassare dollari Usa derivanti da una vendita stipulata in giornata odierna e sottoscrive un contratto di vendita di valuta (dollari Usa) con regolamento fra tre mesi a un tasso di cambio predefinito B: Un operatore non ha una posizione lunga in azioni e acquista opzioni put su azioni C: Un operatore ha una posizione lunga in azioni e acquista futures sull'indice di borsa Le operazioni descritte nelle altre alternative sono tutte speculative D: Livello: 2 Sub-contenuto: Uso di copertura Pratico: NO 2 In riferimento ai mercati nei quali sono scambiati, i derivati possono essere distinti in: A: derivati scambiati in mercati organizzati o derivati over the counter B: derivati scambiati in mercati nazionali o derivati over the counter C: derivati over the counter o commodity derivatives derivati scambiati nel mercato monetario o derivati scambiati sui mercati dei capitali D: Livello: 2 Sub-contenuto: Concetto di derivato Pratico: NO 3 L'uso degli strumenti derivati con finalità speculativa: A: è legato al desiderio di assumere posizioni in grado di conseguire un profitto grazie all'esposizione verso determinati fattori di rischio è legato alla loro capacità di essere utilizzati come strumenti per la gestione del rischio B: C: mira a estrarre profitti da un momentaneo disallineamento tra i prezzi presenti sui mercati è legato alla capacità di essere utilizzati come strumenti per la mitigazione del rischio D: Livello: 2 Sub-contenuto: Uso speculativo Pratico: NO In un contratto forward a tre mesi per la consegna di una obbligazione quinquennale con valore nominale di 100 euro, acquirente e venditore concordano al tempo to il prezzo forward di 99 euro. Dopo tre mesi (t1), il prezzo di mercato delle obbligazioni è di 97 euro. Quanto dovrà pagare l'acquirente del forward in t1, come contropartita della consegna del titolo obbligazionario? 99 euro A: B: 100 euro C: 97 euro 101 euro D. Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: SI

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Strumenti derivati

Materia:

Pag. 2 5 In un FRA (3X6) con il LIBOR a 3 mesi quale tasso variabile di riferimento stipulato oggi con un capitale nozionale di 100.000 euro e un tasso contrattuale del 6,70%: l'acquirente si impegna a pagare il 6,70% e riceve il LIBOR in vigore tra tre mesi, entrambi i tassi applicati al capitale nozionale di 100.000 euro per un periodo di 3 mesi B: l'acquirente si impegna a pagare il LIBOR in vigore tra tre mesi e riceve il 6,70%, entrambi i tassi applicati al capitale nozionale di 100.000 euro per un periodo di 6 mesi C: l'acquirente si impegna a pagare il 3,35% e riceve il LIBOR in vigore tra tre mesi, entrambi i tassi applicati al capitale nozionale di 100.000 euro per un periodo di 3 mesi D: l'acquirente si impegna a pagare il LIBOR in vigore tra tre mesi e riceve il 3,35%, entrambi i tassi applicati al capitale nozionale di 100.000 euro per un periodo di 3 mesi Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: SI In quale tra le seguenti operazioni si fa un uso speculativo di strumenti finanziari derivati? A: Un operatore acquista future sull'indice di borsa perché si aspetta un rialzo del mercato azionario B: Un'impresa esporta merci in un Paese straniero, riceve pagamenti in valuta e, per coprirsi dal rischio connesso a eventuali deprezzamenti della valuta estera, vende a termine la valuta estera Un operatore intende realizzare un utile privo di rischio sulla base dell'eventuale temporanea deviazione dalle relazioni di equilibrio che legano il prezzo del derivato a quello della sua attività sottostante In attesa di un rialzo dei tassi di interesse una impresa stipula un interest rate swap con il quale trasforma un finanziamento da tasso variabile a tasso fisso Livello: 2 Sub-contenuto: Uso speculativo Pratico: NO Quale tra le sequenti affermazioni, riferite agli strumenti finanziari derivati, è corretta? A: Con riferimento alle prestazioni delle parti, essi possono essere sia simmetrici che asimmetrici B: Possono essere negoziati solo su mercati regolamentati C: Il loro prezzo è legato a quello di un altro strumento finanziario emesso in precedenza e negoziato sullo stesso mercato del derivato D: Con riferimento alle prestazioni delle parti, essi possono essere solo asimmetrici Livello: 2 Sub-contenuto: Concetto di derivato Pratico: NO 8 In un contratto forward, il prezzo di regolamento della transazione: A: viene fissato a pronti B: viene chiamato prezzo di esercizio C: viene stabilito in base al prezzo di mercato alla data di scadenza del contratto D: non viene stabilito alla data di stipulazione del contratto Livello: 2

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Strumenti derivati

Sub-contenuto: Forward o contratti a termine

Pratico: NO

Materia:

Contenuto:

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

Materia: Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Contenuto: Strumenti derivati

Pag. 3

9 È possibile assumere posizioni speculative in derivati con aspettative di mercato ribassista?

A: Sì

B: No, è vietato per legge

C: No, a meno che si assuma una posizione lunga in strumenti derivati

D: Sì, assumendo però unicamente posizioni corte in strumenti derivati

Livello: 2

Sub-contenuto: Uso speculativo

Pratico: NO

Si consideri un investitore che fra tre mesi riceverà una certa somma che poi vuol investire per altri tre mesi. Poiché egli si attende un ribasso dei tassi di interesse, per bloccare il tasso di rendimento del suo futuro investimento egli:

A: vende un FRA 3x6

B: acquista un FRA 3x6

C: acquista un FRA 3x3

D: vende un FRA 3x3

Livello: 2

Sub-contenuto: Definizione e tipologie

Pratico: SI

A quanto ammonta (in valore assoluto) il valore di un contratto forward a scadenza che ha come sottostante un titolo?

- A: Alla differenza tra prezzo di mercato del sottostante alla data di scadenza e il prezzo inizialmente fissato dalle parti
- B: Alla differenza tra prezzo forward e premio versato al venditore
- C: Al rapporto tra prezzo di mercato del sottostante e prezzo di regolamento della transazione
- D: Alla differenza tra strike price e prezzo di regolamento della transazione

Livello: 2

12

Sub-contenuto: Forward o contratti a termine

Pratico: NO

- Si ipotizzi che una società italiana (compratore) abbia acquistato beni da una azienda americana (venditore) e che debba effettuare il pagamento del corrispettivo in dollari tra 3 mesi. Sapendo che il compratore italiano non ha attività finanziarie in dollari, si dica quale delle seguenti strategie è coerente con la natura del rischio di cambio cui il compratore è esposto e con l'obiettivo di copertura dello stesso.
  - A: Avendo maturato una aspettativa di rialzo del valore del dollaro rispetto all'euro, il compratore italiano potrebbe stipulare un contratto di acquisto a 3 mesi di dollari contro euro
  - B: Avendo maturato una aspettativa di ribasso del valore del dollaro rispetto all'euro, il compratore italiano potrebbe stipulare un contratto di vendita a 3 mesi di dollari contro euro
  - C: Avendo maturato una aspettativa di ribasso del valore del dollaro rispetto all'euro, il compratore italiano potrebbe stipulare un contratto di acquisto a 3 mesi di dollari contro euro
  - D: Avendo maturato una aspettativa di rialzo del valore del dollaro rispetto all'euro, il compratore italiano potrebbe stipulare un contratto di vendita a 3 mesi di dollari contro euro

Livello: 2

Sub-contenuto: Definizione e tipologie

Contenuto: Strumenti derivati Pag. 4 13 In un contratto forward rate agreement in cui le controparti si accordano sul tasso forward da applicare al capitale per un periodo di 6 mesi che parte alla fine del 3º mese (con il LIBOR a sei mesi quale tasso variabile di riferimento) stipulato oggi con un capitale nozionale di 10.000 euro e un tasso contrattuale del 5,70%, l'acquirente si impegna a pagare: il 5,70% e riceve il LIBOR in vigore tra tre mesi, essendo entrambi i tassi applicati al capitale nozionale di A: 10.000 euro per un periodo di sei mesi B: il LIBOR in vigore tra tre mesi e riceve il 5,70%, essendo entrambi i tassi applicati al capitale nozionale di 10.000 euro per un periodo di sei mesi C: il 5,70% e riceve il LIBOR in vigore tra tre mesi, essendo entrambi i tassi applicati al capitale nozionale di 10.000 euro per un periodo di tre mesi D. il LIBOR in vigore tra tre mesi e riceve il 2,85%, essendo entrambi i tassi applicati al capitale nozionale di 10.000 euro per un periodo di tre mesi Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: SI 14 Un investitore, a fronte di attese di rialzo del mercato azionario, utilizza strumenti derivati impegnandosi a comprare a una data futura un indice rappresentativo dell'intero mercato a un prezzo fissato alla data di stipula del contratto. Egli utilizza strumenti derivati con finalità di: A: speculazione B: arbitraggio C: immunizzazione D: marginazione Livello: 2 Sub-contenuto: Uso speculativo Pratico: SI 15 Quale tra i seguenti è un contratto a termine sui tassi di interesse, che consente di fissare anticipatamente il tasso di interesse relativo a un'operazione di raccolta o di impiego per un periodo futuro? A: Forward rate agreement B: Currency forward C: Forward swap D: Forward asimmetrico Livello: 2 Sub-contenuto: Definizione e tipologie Pratico: NO 16 Se il prezzo forward di un contratto a termine è stato fissato in modo equo (fair), allora il valore di mercato del contratto alla data della sua stipula è: A: pari a zero B: è sempre negativo C: è sempre positivo ed elevatissimo D: pari al prezzo forward moltiplicato per 5 Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Materia:

Pag. 5 17 Un investitore, a fronte di attese di rialzo del mercato azionario, utilizza strumenti derivati garantendosi la facoltà, a una data futura oppure entro una data futura, di acquistare un indice rappresentativo dell'intero mercato a un prezzo fissato alla data di stipula del contratto. Egli utilizza strumenti derivati con finalità di: A: speculazione B: arbitraggio C: copertura D: mantenimento Livello: 2 Sub-contenuto: Uso speculativo Pratico: SI 18 Nei contratti forward: A: i contraenti sono soggetti al rischio di insolvenza della controparte B: i contraenti non sono soggetti al rischio di insolvenza della controparte solo in ipotesi di presenza della clearing house i contraenti possono chiudere l'operazione prima della scadenza anche senza il consenso della controparte C: D: il prezzo di scambio è quello del sottostante alla data di stipula Livello: 2 Sub-contenuto: Forward o contratti a termine Pratico: NO 19 Il venditore di un contratto forward assume una posizione: A: corta sull'attività sottostante B: di acquirente a termine sull'attività sottostante C: opzionale sottoposta alla volontà di colui che ha pagato il premio D: di acquirente a pronti sull'attività sottostante Livello: 2 Sub-contenuto: Forward o contratti a termine Pratico: NO 20 In quale dei seguenti casi si può parlare di utilizzo di strumenti derivati con finalità di speculazione? A: Un investitore, a fronte di attese di rialzo del mercato azionario, utilizza strumenti derivati impegnandosi a comprare a una data futura uno strumento rappresentativo dell'intero mercato a un prezzo determinato B: Un esportatore italiano, che non ha altre transazioni in yen, tra sei mesi dovrà incassare yen Giapponesi derivanti da una vendita stipulata in giornata odierna e sottoscrive un contratto di vendita di valuta (yen) con regolamento fra sei mesi a un tasso di cambio predefinito C: Tutte le operazioni descritte nelle altre risposte hanno finalità di copertura Un operatore detiene un titolo azionario e utilizza strumenti derivati con i quali si garantisce la facoltà di vendere, a una data futura, il titolo a un prezzo determinato Livello: 2

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Strumenti derivati

Sub-contenuto: Uso speculativo

Pratico: NO

Materia:

Pag. 6 21 L'uso degli strumenti derivati con finalità di hedging: A: è legato alla capacità di essere utilizzati come strumenti per la mitigazione del rischio B: è legato al desiderio di aumentare l'esposizione verso determinati fattori di variabilità per poterne conseguire un profitto C: mira a estrarre profitti da un momentaneo disallineamento tra i prezzi presenti sui mercati D: è finalizzato alla copertura dai rischi connessi alla sola cartolarizzazione dei crediti Livello: 2 Sub-contenuto: Uso di copertura Pratico: NO 22 Quale delle sequenti operazioni è attuata mediante l'assunzione di posizioni su strumenti tradizionali e derivati in due o più mercati per conseguire un profitto certo senza esporsi a rischi, né impegnare capitali? A: Arbitraggio B: Copertura C: Investimento D: Disinvestimento Livello: 1 Sub-contenuto: Uso di arbitraggio Pratico: NO 23 Le condizioni di mercato che favoriscono l'esecuzione di operazioni su strumenti derivati per finalità di arbitraggio: A: si presentano per brevissimi periodi di tempo che devono essere rapidamente sfruttati dagli operatori B: costituiscono la normalità, presentandosi con una certa frequenza e per periodi di tempo prolungati C: sono una conseguenza dell'efficienza dei mercati D: sono dovute alla situazione di uguaglianza tra prezzo di mercato del derivato e il suo valore di equilibrio Livello: 1 Sub-contenuto: Uso di arbitraggio Pratico: NO 24 Quale tra le seguenti caratteristiche è propria degli strumenti finanziari derivati negoziati over the counter? Mancanza di standardizzazione delle caratteristiche contrattuali A: B: Negoziazione su mercati ufficiali C: Taglio delle operazioni standardizzato, ma attività sottostanti non standardizzate D: Esistenza di un organismo centrale di compensazione e garanzia Livello: 2 Sub-contenuto: Concetto di derivato

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Strumenti derivati

Materia:

Contenuto:

finanziaria e finanza comportamentale Contenuto: Strumenti derivati Pag. 7 25 Un'azienda italiana deve incassare dollari tra sei mesi. In che modo l'azienda può tutelarsi dal cambio euro/dollaro utilizzando contratti a termine? Si può accordare con una banca per assumere una posizione forward lunga su euro B: Si può accordare con una banca per assumere una posizione forward lunga su dollaro C: Si può accordare con una banca per assumere una posizione forward corta su euro D: Nessuna delle altre risposte è corretta Livello: 2 Sub-contenuto: Definizione e tipologie Pratico: SI 26 Se un operatore usa strumenti derivati per realizzare un profitto basato sulla capacità di saper prevedere l'evoluzione attesa del prezzo dell'attività sottostante, egli persegue finalità di: A: speculazione B: copertura C: arbitraggio D: liquidità Livello: 2 Sub-contenuto: Uso speculativo Pratico: NO 27 Si ipotizzi che una società italiana (venditore) abbia venduto beni ad una azienda americana (compratore) e che debba ricevere il pagamento del corrispettivo in dollari tra 3 mesi. Sapendo che il venditore italiano non ha passività finanziarie in dollari, si dica quale delle seguenti strategie è coerente con la natura del rischio di cambio cui il venditore è esposto e con l'obiettivo di copertura dello stesso. Avendo maturato una aspettativa di ribasso del valore del dollaro rispetto all'euro, il venditore italiano potrebbe stipulare un contratto di vendita a 3 mesi di dollari contro euro Avendo maturato una aspettativa di rialzo del valore del dollaro rispetto all'euro, il venditore italiano potrebbe stipulare un contratto di vendita a 3 mesi di dollari contro euro Avendo maturato una aspettativa di rialzo del valore del dollaro rispetto all'euro, il venditore italiano C: potrebbe stipulare un contratto di acquisto a 3 mesi di dollari contro euro Avendo maturato una aspettativa di ribasso del valore del dollaro rispetto all'euro, il venditore italiano potrebbe stipulare un contratto di acquisto a 3 mesi di dollari contro euro Livello: 2 Sub-contenuto: Definizione e tipologie Pratico: NO 28 Un investitore stipula per fini speculativi un contratto forward in data 1 gennaio mediante il quale si impegna a vendere in data 31 marzo al prezzo di 100 euro l'attività A. In data 31 marzo l'attività A quota 120 euro. Qual è il profitto o la perdita dell'investitore al 31 marzo? A: L'investitore ottiene una perdita di 20 euro B: L'investitore ottiene un profitto di 20 euro C: L'investitore ottiene un profitto di 120 euro D: L'investitore ottiene una perdita di 100 euro

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

Materia:

Livello: 2

Pratico: SI

Sub-contenuto: Forward o contratti a termine

Pag. 8 29 I contratti forward: A: vengono negoziati sui mercati over the counter B: vengono negoziati su mercati regolamentati C: presentano condizioni altamente standardizzate D: rappresentano operazioni unilaterali standardizzate Livello: 2 Sub-contenuto: Forward o contratti a termine Pratico: NO 30 Un operatore che acquista una azione e contestualmente acquista un'opzione call sullo stesso titolo: A: realizza una operazione speculativa rialzista sul titolo azionario B: realizza una operazione speculativa ribassista sul titolo azionario C: realizza una operazione che non può produrre perdite D: realizza una operazione di arbitraggio Livello: 2 Sub-contenuto: Uso speculativo Pratico: NO 31 Le due controparti di un contratto forward: A: sono entrambe obbligate a dar luogo al futuro scambio dell'attività sottostante B: hanno facoltà di non dar luogo allo scambio futuro dell'attività sottostante C: sono entrambe obbligate al pagamento di un premio possono procedere allo scambio dell'attività sottostante prima della data di scadenza del contratto D: Livello: 2 Sub-contenuto: Forward o contratti a termine Pratico: NO 32 Con quale delle seguenti operazioni, realizzate mediante strumenti tradizionali o derivati, un operatore intende assumere posizioni in grado di conseguire un profitto grazie all'esposizione verso determinati fattori di rischio? A: Speculazione B: Short hedge C: Copertura D: Arbitraggio Livello: 2 Sub-contenuto: Uso speculativo Pratico: NO

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Strumenti derivati

Materia:

Contenuto: Strumenti derivati Pag. 9 33 In un contratto forward rate agreement in cui le controparti si accordano sul tasso forward da applicare al capitale per un periodo di 9 mesi che parte alla fine del 6º mese (con il LIBOR a nove mesi quale tasso variabile di riferimento) stipulato oggi con un capitale nozionale di 100.000 euro e un tasso contrattuale del 6,20%, il venditore si impegna a pagare: A: il LIBOR in vigore tra sei mesi e riceve il 6,20%, essendo entrambi i tassi applicati al capitale nozionale di 100.000 euro per un periodo di nove mesi B: il 6,20% e riceve il LIBOR in vigore tra sei mesi, essendo entrambi i tassi applicati al capitale nozionale di 100.000 euro per un periodo di nove mesi C: il 6,20% e riceve il LIBOR in vigore tra sei mesi, essendo entrambi i tassi applicati al capitale nozionale di 100.000 euro per un periodo di tre mesi D. il LIBOR in vigore tra sei mesi e riceve il 6,20%, essendo entrambi i tassi applicati al capitale nozionale di 100.000 euro per un periodo di tre mesi Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: SI 34 L'acquirente di un contratto forward assume una posizione: A: lunga sull'attività sottostante B: di venditore a termine sull'attività sottostante C: delta neutrale sull'attività sottostante D: di venditore a pronti sull'attività sottostante Livello: 2 Sub-contenuto: Forward o contratti a termine Pratico: NO 35 Quale delle seguenti affermazioni riferite ai forward rate agreement è corretta? A: Il regolamento di un forward rate agreement prevede un unico scambio che avviene alla scadenza del contratto B: Il forward rate agreement è una particolare tipologia di opzioni sui tassi di interesse C: Il regolamento di un forward rate agreement prevede un unico scambio che avviene alla stipula del contratto D: Il forward rate agreement è un contratto derivato negoziato sui mercati regolamentati Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: NO 36 I contraenti di un contratto forward: A: assumono l'obbligo a comprare o vendere una data quantità di sottostante a una determinata scadenza B: hanno facoltà di non dar luogo allo scambio futuro dell'attività sottostante C: sono entrambi obbligati al pagamento di un premio D: possono procedere allo scambio dell'attività sottostante prima della data di scadenza del contratto

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Livello: 2

Materia:

Sub-contenuto: Forward o contratti a termine

Pag. 10 37 Un investitore stipula per fini speculativi un contratto forward in data 1 gennaio mediante il quale si impegna ad acquistare in data 31 marzo al prezzo di 100 euro l'attività A. In data 31 marzo l'attività A quota 120 euro. Qual è il profitto o la perdita dell'investitore al 31 marzo? L'investitore ottiene un profitto di 20 euro B: L'investitore ottiene una perdita di 20 euro C: L'investitore ottiene una perdita di 120 euro D: L'investitore ottiene un profitto di 100 euro Livello: 2 Sub-contenuto: Forward o contratti a termine Pratico: SI 38 I contraenti di un contratto forward assumono il rischio di inadempienza della controparte? Sì, entrambi A: B: No, a causa delle presenza di una clearing house C: Solo il venditore D. Solo il compratore Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: NO 39 Quali tra i seguenti contratti consentono di fissare oggi il tasso di cambio al quale acquistare o vendere un determinato quantitativo di moneta estera a una data futura? A: I currency forward B: I forward rate agreement C: I forward swap D: Gli hedging forward Livello: 2 Sub-contenuto: Definizione e tipologie Pratico: NO 40 Ponendosi nella condizione dell'acquirente a termine, da cosa è dato a scadenza il valore di mercato di un contratto forward? A: Dalla differenza tra prezzo a pronti del sottostante a scadenza e il prezzo forward del contratto B: Dalla differenza tra il prezzo forward e lo spread C: Dal prezzo forward liberamente stabilito dalle parti D: Dal prezzo a pronti del sottostante a scadenza Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Strumenti derivati

Materia:

Contenuto:

Pag. 11 41 Una impresa italiana importa merci dalla Svizzera e dovrà pagare a 3 mesi una somma pari a 50.000 franchi svizzeri. Sapendo che l'impresa non ha altre posizioni in valuta estera, quale tra le seguenti operazioni rappresenta una buona soluzione al fine di effettuare una pressoché totale copertura dal rischio di apprezzamento del franco svizzero? Acquisto di una call su franchi svizzeri contro euro per un importo pari a 50.000 franchi e scadenza 3 mesi A: B: Acquisto di una put su franchi svizzeri contro euro per un importo pari a 50.000 franchi e scadenza 3 mesi C: Vendita a 3 mesi di 50.000 franchi svizzeri contro euro D: Acquisto a 3 mesi di 5.000 franchi svizzeri contro euro Livello: 2 Sub-contenuto: Uso di copertura Pratico: SI 42 Quando un operatore intende proteggere il valore di una posizione da variazioni indesiderate dei prezzi di mercato, egli utilizza strumenti derivati con finalità di: A: copertura B: speculazione C: arbitraggio D: liquidità Livello: 2 Sub-contenuto: Uso di copertura Pratico: NO 43 Gli strumenti derivati possono essere scambiati in mercati over the counter? A: B: Sì, ma solo in presenza di un sistema di compensazione e garanzia C: D: Sì, ma solo tra intermediari autorizzati Livello: 2 Sub-contenuto: Concetto di derivato Pratico: NO 44 Quale delle seguenti affermazioni, riferite ai contratti futures, è vera? A: Nei contratti futures i contraenti non sono soggetti al rischio di insolvenza della controparte B: I contratti futures prevedono il regolamento in unica soluzione a scadenza C: I contratti futures sono negoziati in mercati over the counter D: I contratti futures sono flessibili in termini di scadenza, importo e tipo di attività sottostante Livello: 2 Sub-contenuto: Definizione e tipologie

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Strumenti derivati

Pratico: NO

Materia:

Contenuto: Strumenti derivati Pag. 12 45 Uno speculatore stipula un contratto forward mediante il quale assume la posizione di venditore a termine di 1.000 titoli azionari al prezzo di 10 euro per ogni titolo. Alla scadenza il titolo quota sul mercato 15 euro. Ipotizzando che l'operazione venga regolata in termini monetari, a scadenza lo speculatore: subisce una perdita di 5.000 euro A: B: realizza un guadagno di 5.000 euro C: perde 5 euro D: non perde né guadagna Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: SI Un'azienda USA dovrà acquistare tra 1 anno prodotti da una azienda giapponese, pagando il 46 controvalore in Yen. Sapendo che l'azienda non ha attività finanziarie denominate in Yen, in che modo l'azienda può tutelarsi dal cambio dollaro/yen utilizzando contratti a termine? A: Si può accordare con una banca per assumere una posizione forward lunga su yen B: Si può accordare con una banca per assumere una posizione forward lunga su dollaro C: Si può accordare con una banca per assumere una posizione forward corta su yen D: Nessuna delle altre risposte è corretta Livello: 2 Sub-contenuto: Definizione e tipologie Pratico: SI 47 Il valore degli strumenti finanziari derivati: può anche essere correlato negativamente con il valore dell'attività sottostante A: B: è sempre correlato positivamente con il valore dell'attività sottostante C: è sempre correlato negativamente con il valore dell'attività sottostante D: determina il valore dell'attività sottostante Livello: 2 Sub-contenuto: Concetto di derivato Pratico: NO 48 Il forward rate agreement è un contratto a termine su tassi di interesse: A: con il quale l'acquirente può assumere una posizione rialzista sui tassi di interesse B: che può essere replicato attraverso un'opzione call su tassi di interesse C: che può essere replicato attraverso un'opzione put su tassi di interesse D: equivalente a un contratto composto da un'obbligazione zero coupon e un future su tassi di interesse

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Livello: 2

Materia:

Sub-contenuto: Definizione e tipologie

Pag. 13 49 Un investitore stipula per fini speculativi un contratto forward in data 1 gennaio mediante il quale si impegna ad acquistare in data 31 marzo al prezzo di 50 euro l'attività A. In data 31 marzo l'attività A quota 75 euro. Qual è il profitto o la perdita dell'investitore al 31 marzo? L'investitore ottiene un profitto di 25 euro B: L'investitore ottiene una perdita di 25 euro C: L'investitore ottiene una perdita di 75 euro D: L'investitore ottiene un profitto di 25 euro, maggiorato del margine iniziale Livello: 2 Sub-contenuto: Forward o contratti a termine Pratico: SI 50 Sulla base delle caratteristiche tecniche, i derivati possono essere distinti in: A: contratti a termine, futures, swap e opzioni B: contratti a termine, contratti a pronti e futures C: contratti a termine, futures ed exchange traded derivatives D: contratti a termine, contratti di opzione e warrant Livello: 2 Sub-contenuto: Concetto di derivato Pratico: NO 51 Avete in portafoglio, per un importo di 200.000€, quote di un fondo comune di investimento passivo che ha come benchmark l'indice S&P 500. Indicare quale delle operazioni seguenti contribuirebbe a ridurre il rischio: A: la vendita a termine di 100.000\$ USA contro euro B: l'acquisto a termine di 100.000\$ USA contro euro C: l'acquisto di un future sull'indice S&P 500 D: l'acquisto di una opzione call che ha come sottostante l'indice S&P 500 Livello: 2 Sub-contenuto: Definizione e tipologie Pratico: SI 52 Se sul mercato dei derivati si attua un'operazione che presenta un payoff di quadagni e perdite speculare a quella assunta nel mercato dell'underlying asset si attua: A: una strategia di copertura B: una strategia di arbitraggio C: una strategia di speculazione D: un'operazione che raddoppia i payoff dell'underlying asset Livello: 2 Sub-contenuto: Uso di copertura

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Strumenti derivati

Materia:

Contenuto:

Materia: Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Contenuto: Strumenti derivati

Pag. 14

## Cos'è un contratto forward?

53

A: Un contratto di compravendita, i cui contraenti si impegnano a effettuare una transazione a una certa data futura e a un prezzo fissato alla data di stipula del contratto

- B: Un contratto di compravendita, i cui contraenti si impegnano a effettuare una transazione a una certa data futura e a un prezzo pari a quello presente sul mercato alla data di scadenza del contratto
- C: Un contratto derivato bilaterale attraverso cui il compratore acquisisce la facoltà di acquistare o vendere a una specifica data futura un certo quantitativo di sottostante a un prezzo predefinito
- D: Un contratto derivato con cui due parti si accordano per scambiarsi periodicamente flussi di pagamento fino alla scadenza del contratto stesso

Livello: 2

Sub-contenuto: Forward o contratti a termine

Pratico: NO

Si ipotizzi di essere in prossimità di una drammatica fase di flight to quality che produrrà un generalizzato crollo del mercato azionario mondiale. Indicare quale delle seguenti posizioni finanziarie comporterebbe un minore rischio:

- A: 100.000 € investiti in un fondo passivo che replica l'indice MSCI Europe + vendita di un future sullo S&P 500 + vendita di un future sull'indice Nikkey
- B: 100.000 € investiti in un fondo passivo che replica l'indice MSCI Europe + acquisto di un future sullo S&P 500 + vendita di un future sull'indice Nikkey
- C: 100.000 € investiti in un fondo passivo che replica l'indice MSCI Europe + vendita di un future sullo S&P 500 + acquisto di un future sull'indice Nikkey
- D: 100.000 € investiti in un fondo passivo che replica l'indice MSCI Europe + acquisto di un future sullo S&P 500 + acquisto di un future sull'indice Nikkey

Livello: 2

Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento

Pratico: NO

55

56

Un investitore stipula per fini speculativi un contratto forward mediante il quale assume la posizione di venditore a termine di 1.000 titoli azionari al prezzo di 41 euro per ogni titolo. Alla scadenza del contratto la singola azione quota sul mercato 35 euro. A scadenza quale importo riceverà l'investitore come contropartita della vendita dei 1.000 titoli azionari?

A: 41.000 euro B: 35.000 euro

C: 6.000 euro

D: L'investitore non riceverà nulla

Livello: 2

Sub-contenuto: Forward o contratti a termine

Pratico: SI

Una impresa italiana esporta merci negli Stati Uniti e riceverà a 3 mesi un pagamento di 50.000 dollari statunitensi. Questa impresa (che non ha altre posizioni in valuta estera) stipula un contratto di acquisto a 3 mesi di 50.000 dollari contro euro. Qual è la finalità del derivato stipulato dall'impresa?

A: Speculazione

B: Copertura

C: Arbitraggio

D: Liquidità

Livello: 2

Sub-contenuto: Uso di copertura

Pratico: SI

Contenuto: Strumenti derivati Pag. 15 57 L'esecuzione di operazioni di arbitraggio con strumenti finanziari derivati permette di: A: ottenere flussi di cassa finali positivi a fronte di un investimento iniziale nullo ed in assenza di rischi B: sterilizzare gli effetti delle fluttuazioni di mercato in modo da ottenere dal portafoglio investito il rendimento desiderato C: raddoppiare la posizione sull'attività sottostante aumentare il rischio del portafoglio D: Livello: 1 Sub-contenuto: Uso di arbitraggio Pratico: NO 58 Cosa può fare un soggetto che detiene una posizione lunga su azioni per coprirsi dal rischio di diminuzione delle relative quotazioni? A: Potrebbe assumere una posizione lunga in opzioni put scritte sulle azioni che detiene B: Deve acquistare currency swap C: Deve acquistare un forward rate agreement D: Deve acquistare un interest rate swap Livello: 2 Sub-contenuto: Uso di copertura Pratico: NO 59 Un soggetto che detenga una posizione lunga su titoli obbligazionari può coprirsi dal rischio di diminuzione delle relative quotazioni utilizzando strumenti derivati? A: Sì B: No Sì, purché si tratti di titoli di aziende private e non di titoli di Stato C: D: No, a meno che non si tratti di titoli di Stato Livello: 2 Sub-contenuto: Uso di copertura Pratico: NO 60 Un investitore stipula per fini speculativi un contratto forward in data 1 gennaio mediante il guale si impegna a vendere in data 31 marzo al prezzo di 50 euro l'attività A. In data 31 marzo l'attività A quota 75 euro. Qual è il profitto o la perdita dell'investitore al 31 marzo? A: L'investitore ottiene una perdita di 25 euro B: L'investitore ottiene un profitto di 25 euro C: L'investitore ottiene un profitto di 75 euro D: L'investitore ottiene una perdita di 25 euro, maggiorata del margine iniziale Livello: 2 Sub-contenuto: Forward o contratti a termine Pratico: SI 61 Sulla base della tipologia di attività sottostante, i derivati possono essere distinti in: A: financial derivatives o commodity derivatives B: derivati scambiati in mercati organizzati o derivati over the counter C: contratti a termine o contratti di opzione D: financial derivatives o exchange traded derivatives Livello: 2 Sub-contenuto: Concetto di derivato Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Materia:

Pag. 16 62 In un contratto forward, lo scambio: A: viene effettuato a termine B: viene effettuato a pronti C: avviene alla data di stipulazione del contratto D: avviene al prezzo di mercato alla data di scadenza del contratto Livello: 2 Sub-contenuto: Forward o contratti a termine Pratico: NO 63 Un operatore ha in portafoglio un paniere di titoli azionari la cui composizione è piuttosto prossima a quella dell'indice FTSE MIB. Se questi aggiunge alla sua posizione in azioni l'acquisto di una call sull'indice FTSE MIB e l'acquisto di un future sullo stesso indice, allora: A: l'operatore è uno speculatore B: l'operatore è un arbitraggista C: l'operatore è un hedger D: non vi sono informazioni sufficienti per stabilire se l'operatore sia un arbitraggista, un hedger o uno speculatore Livello: 2 Sub-contenuto: Uso speculativo Pratico: SI 64 Lo scambio dell'attività sottostante in un contratto forward: A: avviene a un prezzo stabilito alla data di stipula del contratto B: avviene al prezzo spot presente sul mercato alla data di scadenza del contratto C: può aver luogo prima della scadenza del contratto è opzionale, dato che ciascuna controparte ha la facoltà di non dar luogo allo scambio D: Livello: 2 Sub-contenuto: Forward o contratti a termine Pratico: NO 65 L'assunzione di una posizione speculativa in strumenti derivati su valute: permette di guadagnare, in funzione della posizione assunta, sia da aumenti che da diminuzioni del tasso di A: cambio B: comporta sempre l'assunzione del rischio di controparte C: può avvenire esclusivamente sui mercati non regolamentati D: prevede un esborso di denaro maggiore di quello che si avrebbe detenendo direttamente la valuta sottostante Livello: 2 Sub-contenuto: Uso speculativo

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Strumenti derivati

Pratico: NO

Materia:

Pag. 17 66 Si consideri un investitore che ha acquistato un FRA 3X6 che presenta un tasso FRA pari al 6%. Se alla scadenza del contratto il tasso variabile sottostante il contratto assume un valore pari al 4%, allora: A: subisce una perdita calcolata in funzione del differenziale dei tassi di interesse B: subisce una perdita calcolata unicamente in funzione del tasso forward C: realizza un guadagno calcolato unicamente in funzione del tasso forward D: eserciterà l'opzione call sul tasso di interesse contenuta nel FRA Livello: 2 Sub-contenuto: Definizione e tipologie Pratico: SI 67 Indicare quale degli strumenti derivati qui di seguito elencati espone al rischio di insolvenza della controparte tutti gli strumenti derivati indicati nelle altre risposte espongono al rischio di controparte A: B: un contratto a termine su valute negoziato su un mercato over the counter C: un currency swap D: un interest rate swap Livello: 2 Sub-contenuto: Definizione e tipologie Pratico: NO 68 L'uso degli strumenti derivati con finalità di arbitraggio: mira a conseguire profitti (senza assumere rischi) da un momentaneo disallineamento tra i prezzi presenti A: sui mercati B: è legato alla capacità di essere utilizzati come strumenti per la mitigazione del rischio C: è legato al desiderio di assumere posizioni in grado di conseguire un profitto grazie all'esposizione verso determinati fattori di rischio è finalizzato esclusivamente a trasferire il rischio di cambio Livello: 1 Sub-contenuto: Uso di arbitraggio Pratico: NO 69 Un esportatore tra sei mesi dovrà incassare Yen Giapponesi derivanti da una vendita stipulata in giornata odierna. Se l'esportatore sottoscrive un contratto di vendita di valuta (Yen) con regolamento fra sei mesi a un tasso di cambio fissato alla data di stipula del contratto, egli realizza: una strategia di copertura A: B: una strategia di arbitraggio C: una strategia di speculazione D. nessuna delle altre risposte è corretta Livello: 2 Sub-contenuto: Uso di copertura Pratico: SI

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Strumenti derivati

Materia:

Pag. 18 70 Che operazione compie un soggetto che, senza assumere rischio né utilizzare capitali, combina più operazioni in derivati allo scopo di trarne un profitto? A: Arbitraggio B: Speculazione C: Copertura D: Sterilizzazione Livello: 1 Sub-contenuto: Uso di arbitraggio Pratico: NO 71 Quale delle seguenti operazioni su strumenti derivati viene attuata da un operatore che desideri eliminare il rischio a cui è esposto in funzione delle variazioni di una determinata variabile finanziaria? A: Copertura B: Speculazione C: Arbitraggio D: Disinvestimento Livello: 2 Sub-contenuto: Uso di copertura Pratico: NO 72 Quale dei seguenti è un contratto derivato uniperiodale su valute e di natura obbligatoria per entrambe le parti? A: Currency forward Currency swap B: C: Currency option D: Currency swaption Livello: 2 Sub-contenuto: Definizione e tipologie Pratico: NO 73 Cosa sono gli strumenti finanziari derivati? Strumenti finanziari il cui valore deriva dal prezzo di un'attività sottostante A: B: Contratti di borsa che vengono liquidati per contanti dopo un numero prestabilito di giorni di borsa aperta C: Contratti di borsa a termine, vale a dire a esecuzione differita, il cui valore è esclusivamente correlato a un indice di riferimento Contratti finanziari a termine nei quali una delle controparti ha la facoltà di non dar luogo alla compravendita D: futura Livello: 2

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Strumenti derivati

Materia:

Contenuto:

Sub-contenuto: Concetto di derivato

Pag. 19 74 Uno speculatore stipula un contratto forward mediante il quale assume la posizione di venditore a termine di 1.000 titoli azionari al prezzo di 20 euro per ogni titolo. Alla scadenza il titolo quota sul mercato 23 euro. Quanto riceve a scadenza lo speculatore come contropartita della consegna dei titoli azionari? 20.000 euro A: 23.000 euro B: C: 3.000 euro D: 0 euro Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: SI 75 L'uso di strumenti derivati per finalità di arbitraggio: A: viene attuato in pratica solo dagli intermediari finanziari B: presenta costi di transazione bassi o nulli per qualunque tipologia di operatori C: è una pratica vietata dalle autorità di vigilanza D: viene di solito eseguito anche dai piccoli investitori privati attraverso i circuiti telematici dei mercati regolamentati Livello: 1 Sub-contenuto: Uso di arbitraggio Pratico: NO 76 Un operatore che acquista una azione e contestualmente acquista un future sullo stesso titolo: A: realizza sicuramente una operazione speculativa rialzista sul titolo B: può realizzare una operazione di arbitraggio C: realizza sicuramente una operazione speculativa ribassista sul titolo D: sarà sicuramente penalizzato da un rialzo del prezzo del titolo azionario Livello: 2 Sub-contenuto: Uso speculativo Pratico: NO 77 Un operatore acquista sulla piazza londinese 10.000.000 di \$ USA versando alla controparte 8.500.000€, e contemporaneamente vende sulla piazza di New York 10.000.000 di \$ USA ricavandone dalla controparte 8.550.000€. Quella appena descritta è una operazione di: A: arbitraggio B: speculazione C: copertura D: diversificazione Livello: 1 Sub-contenuto: Uso di arbitraggio Pratico: NO

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Strumenti derivati

Materia:

Pag. 20 78 Gli strumenti finanziari derivati sono: strumenti finanziari il cui rendimento è legato a quello di un altro strumento finanziario emesso in precedenza e separatamente negoziato B: particolari contratti a pronti C: titoli che possono essere convertiti in azioni della stessa società emittente strumenti finanziari a pronti il cui valore dipende dall'andamento dei tassi di interesse D: Livello: 2 Sub-contenuto: Concetto di derivato Pratico: NO 79 Quali attività possono costituire il sottostante di un contratto forward? Sia attività finanziarie, sia valute sia merci A: B: Le attività finanziarie e le merci, ma non le valute C: Solo i tassi di interesse D: Solo i tassi di interesse e le valute Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: NO 80 Se un operatore usa, senza assumere rischio, strumenti derivati per sfruttare l'inefficienza del mercato che conduce ad un momentaneo ed ingiustificato disallineamento tra l'andamento del prezzo del derivato e quello dello strumento sottostante, persegue finalità di: A: arbitraggio B: speculazione C: copertura D: liquidità Livello: 1 Sub-contenuto: Uso di arbitraggio Pratico: NO 81 Quale tra le seguenti affermazioni, riferite agli strumenti finanziari derivati, è corretta? A: Sono negoziati sia sui mercati over the counter che sui mercati regolamentati B: Sono titoli che possono essere convertiti in azioni della stessa società emittente C: Il valore di un contratto derivato determina il valore dell'attività sottostante D: Con riferimento alle prestazioni delle controparti, i derivati sono esclusivamente di tipo asimmetrico Livello: 2 Sub-contenuto: Concetto di derivato Pratico: NO 82 Come giudicate l'operato di un soggetto che contemporaneamente acquista una call e vende una put sulla stessa attività sottostante? A: Il soggetto è uno speculatore rialzista sull'attività sottostante le opzioni B: Il soggetto è uno speculatore ribassista sull'attività sottostante le opzioni C: Il soggetto è un arbitraggista D: Il soggetto è un hedger Livello: 2 Sub-contenuto: Uso speculativo Pratico: SI

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Strumenti derivati

Materia:

Materia: Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione finanziaria e finanza comportamentale Contenuto: Strumenti derivati Pag. 21 83 I forward sono: A: strumenti derivati a termine fisso B: strumenti derivati a contenuto opzionale C: credit derivative D: contratti spot senza contenuto opzionale Livello: 2 Sub-contenuto: Forward o contratti a termine Pratico: NO 84 Il forward rate agreement (FRA) è un contratto: A: a termine sui tassi di interesse B: a termine sui tassi di cambio C: currency swap D: interest rate swap Livello: 2 Sub-contenuto: Definizione e tipologie Pratico: NO 85 Un investitore stipula un contratto forward mediante il quale assume la posizione di venditore a termine di 1.000 titoli azionari al prezzo di 40 euro per ogni titolo. Alla scadenza del contratto la singola azione quota sul mercato 43 euro. A scadenza quale importo riceverà l'investitore come contropartita della vendita dei 1.000 titoli azionari? 40.000 euro A: B: 43.000 euro C: 2.000 euro D: L'investitore non riceverà nulla Livello: 2 Sub-contenuto: Forward o contratti a termine Pratico: SI 86 Un esportatore italiano tra sei mesi incasserà Yen giapponesi derivanti da una vendita di semilavorati effettuata in giornata odierna. Se l'esportatore intende effettuare una operazione di copertura dal rischio cambio e quindi, sempre in data odierna, stipula un contratto di acquisto a sei mesi di Yen contro euro,

allora:

egli non effettua l'operazione di copertura esponendosi ad un maggior rischio di deprezzamento dello Yen A:

B: egli non effettua l'operazione di copertura esponendosi ad un maggior rischio di apprezzamento dello Yen

C: egli effettua correttamente l'operazione di copertura annullando il rischio di cambio

D: egli anziché effettuare una operazione di copertura, effettua una operazione di arbitraggio

Livello: 2

Sub-contenuto: Uso di copertura

Pratico: SI

Pag. 22 87 Un operatore detiene un portafoglio di titoli azionari che ha una composizione identica a un indice di borsa. Se utilizza strumenti derivati con i quali si garantisce la facoltà di vendere, a una data futura, il proprio portafoglio a un prezzo determinato egli usa strumenti derivati con finalità di: copertura A: B: arbitraggio C: speculazione D: liquidità Livello: 2 Sub-contenuto: Uso di copertura Pratico: NO 88 Una posizione in derivati è delta positiva se: A: l'investitore trae un profitto dall'aumento del prezzo di mercato dell'attività sottostante al derivato stesso B: l'investitore trae un profitto dalla riduzione del prezzo di mercato dell'attività sottostante al derivato stesso C: l'investitore trae un profitto dall'aumento del prezzo di esercizio dell'attività sottostante al derivato stesso D: l'investitore trae un profitto dalla riduzione del prezzo di esercizio dell'attività sottostante al derivato stesso Livello: 2 Sub-contenuto: Uso speculativo Pratico: NO 89 Quale funzione svolge il margine iniziale in un mercato futures? A: Tutelare la Cassa di Compensazione da eventuali insolvenze di un operatore B: Tutelare gli operatori da eventuali insolvenze della Cassa di Compensazione C: Tutelare la Cassa di Compensazione da un eventuale carenza di domanda D: Tutelare gli operatori da eventuali fenomeni di flight to quality Livello: 2 Sub-contenuto: Definizione e tipologie Pratico: SI 90 Un investitore stipula per fini speculativi un contratto forward mediante il quale assume la posizione di venditore a termine di 1.000 titoli azionari al prezzo di 41 euro per ogni titolo. Alla scadenza del contratto la singola azione quota sul mercato 35 euro. A quanto ammonta a scadenza il quadagno/ perdita del venditore a termine? A: L'investitore consegue un guadagno di 6.000 euro B: L'investitore consegue un guadagno di 41.000 euro C: L'investitore consegue una perdita di 6.000 euro D: L'investitore consegue una perdita di 41.000 euro

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Strumenti derivati

Livello: 2

Materia:

Contenuto:

Sub-contenuto: Forward o contratti a termine

Pratico: SI

Contenuto: Strumenti derivati Pag. 23 91 In un contratto forward a 3 mesi per la consegna di un'obbligazione quinquennale con valore nominale di 100 euro, acquirente e venditore concordano al tempo to il prezzo forward di 98 euro. Dopo 3 mesi (t1), il prezzo di mercato dell'obbligazione è di 99 euro. Quanto dovrà pagare l'acquirente del forward in t1? A: 98 euro B: 100 euro C: 99 euro D: 1 euro Livello: 2 Sub-contenuto: Forward o contratti a termine Pratico: SI 92 Un investitore statunitense compra un Brady Bond emesso dal governo messicano. Ha senso per tale investitore effettuare una copertura dal rischio cambio mediante un contratto forward su valute? No, perché tali titoli sono denominati in dollari USA A: B: Sì, perché tali titoli sono denominati nella valuta che ha corso legale in Messico C: Dipende dalla valuta di denominazione di questo titolo D: No, perché questi titoli non hanno valuta di denominazione Livello: 2 Sub-contenuto: Definizione e tipologie Pratico: NO 93 Un contratto forward può essere utilizzato per finalità: A: di copertura, arbitraggio e speculazione B: di copertura e speculazione, ma non di arbitraggio C: di speculazione e arbitraggio, ma non di copertura D: di copertura, ma non di arbitraggio e speculazione Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: NO 94 Se alla scadenza di un contratto a termine il prezzo forward (F) è largamente maggiore del prezzo corrente (S) dell'attività sottostante al contratto, quale delle controparti ne trae vantaggio? Il venditore a termine A: B: L'acquirente a termine C: La clearing house D: Il debitore Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: NO 95 Che cos'è il margine iniziale in un contratto future? A: È il deposito che ogni operatore è tenuto ad effettuare quando acquista o vende un contratto B: È il flusso di cassa giornaliero generato dal meccanismo del marking to market C: È il deposito che l'acquirente del future è tenuto a pagare al venditore quando acquista un contratto D: È il deposito che il venditore del future è tenuto a pagare all'acquirente quando vende un contratto Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: NO

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Materia:

Pag. 24 96 Si consideri un investitore che si attende un ribasso generalizzato delle quotazioni di mercato. In tale situazione egli: A: può cercare di approfittare delle sue aspettative assumendo una posizione corta su certi derivati che permettano di guadagnare con la diminuzione delle quotazioni B: può cercare di approfittare delle sue aspettative assumendo però solo posizioni lunghe su derivati perché con quelle corte ciò non è possibile può cercare di approfittare delle sue aspettative assumendo però solo posizioni corte su derivati perché con C: quelle lunghe ciò non è possibile D: per ottenere un guadagno sicuro deve vendere lo strumento derivato e contemporaneamente comprare l'attività sottostante Livello: 2 Sub-contenuto: Uso speculativo Pratico: SI 97 Un operatore detiene un portafoglio di titoli azionari. Cosa dovrebbe fare per realizzare un'operazione di copertura senza incorrere in considerevoli costi di transazione? A: Utilizzare strumenti derivati con i quali l'investitore si garantisce la facoltà, a una data futura, di vendere il proprio portafoglio a un prezzo predeterminato B: Utilizzare strumenti derivati che gli garantiscano la facoltà, a una data futura, di acquistare i titoli a un prezzo determinato C: Vendere tutte le azioni per poi riacquistarle al termine del periodo prestabilito di copertura D: Acquistare tutti i titoli per poi venderli alla fine del periodo prestabilito di copertura Livello: 2 Sub-contenuto: Uso di copertura Pratico: NO 98 Se un operatore usa strumenti derivati per immunizzare il rendimento del suo portafoglio da un andamento avverso del mercato, egli persegue finalità di: A: copertura B: day trading C: arbitraggio D: liquidità Livello: 2

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Strumenti derivati

Sub-contenuto: Uso di copertura

Pratico: NO

Materia:

Materia: Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Contenuto: Strumenti derivati Pag. 25

Una impresa italiana esporta merci in Svizzera e riceverà a 3 mesi una somma pari a 50.000 franchi svizzeri. Sapendo che l'impresa non ha altre posizioni in valuta estera, quale tra le seguenti operazioni rappresenta una buona soluzione al fine di effettuare una pressoché totale copertura dal rischio di deprezzamento del franco svizzero?

- A: Acquisto di una put su franchi svizzeri contro euro per un importo pari a 50.000 franchi e scadenza 3 mesi
- B: Acquisto di una call su franchi svizzeri contro euro per un importo pari a 50.000 franchi e scadenza 3 mesi
- C: Acquisto a 3 mesi di 50.000 franchi svizzeri contro euro
- D: Vendita a 3 mesi di 5.000 franchi svizzeri contro euro

Livello: 2

99

Sub-contenuto: Uso di copertura

Pratico: SI