1 Bianchi contrae un mutuo a tasso fisso. Avendo aspettative di ribasso dei tassi, a quale rischio aggiuntivo (non di interesse) si espone concludendo uno swap che modifichi la passività da tasso fisso a tasso variabile?

A: Al rischio di credito connesso al contratto di Swap
B: A nessun rischio
C: Al rischio base
D: Al rischio di modifica delle condizioni del contratto Swap prima della scadenza

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

2 Un'impresa vuole trasformare un finanziamento indicizzato al tasso Euribor a 3 mesi in un finanziamento indicizzato al tasso Euribor a 6 mesi. Quale degli strumenti di seguito indicati è utile a conseguire tale scopo?

A: Un basis interest rate swap
B: Un interest rate swap plain vanilla in cui il tasso variabile è l'Euribor a 3 mesi
C: Un total return swap
D: Un equity swap

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

3 Ipotizzando l'assenza di upfront, di costi contrattuali da sostenere e di rischi di controparte da coprire, se, alla data di stipula del contratto, un interest rate swap presenta un valore di mercato diverso da zero:

A: lo strumento presenta caratteristiche contrattuali favorevoli ad uno dei due contraenti
B: il valore attuale della gamba fissa è uguale al valore attuale della gamba variabile
C: lo swap si definisce at-the-money
D: il contratto è stato stipulato presso un mercato regolamentato

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

4 Cos'è un contratto swap?

A: Un contratto con cui due parti si accordano per scambiarsi periodicamente flussi di pagamento fino alla scadenza del contratto stesso
B: Un contratto a termine con condizioni contrattuali sempre standardizzate
C: Un contratto derivato bilaterale di scambio, 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 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

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

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

5 Si consideri una società americana che vorrebbe indebitarsi in yen ma non riesce a farlo direttamente perché non conosciuta in Giappone. In tale situazione la società:

A: può ricorrere a un currency swap che le consenta di trasformare il suo debito in dollari in un debito in yen

B: può ricorre a un interest rate swap plain vanilla che le consenta di trasformare il suo debito in dollari in un debito in yen

C: può ricorrere ad un portafoglio di forward rate agreement che le consenta di trasformare il suo debito in dollari in un debito in yen

D: può ricorrere ad un basis swap che le consenta di trasformare il suo debito in dollari in un debito in yen

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

6 Si ipotizzi di contrarre un mutuo a tasso fisso. Date le aspettative di ribasso dei tassi di interesse, quale sarà la corretta strategia a riguardo?

A: Stipulare uno swap in posizione corta sul tasso variabile e lunga sul tasso fisso

B: Stipulare uno swap in posizione lunga sul tasso variabile e corta sul tasso fisso

C: Acquistare uno stock index future

D: Acquistare single stock future

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

7 In un contratto di interest rate swap cosa si intende per capitale nozionale?

A: Il capitale non oggetto di scambio, utilizzato per determinare i flussi di pagamento periodici

B: Il capitale dello strumento derivato che è oggetto di scambio sia a pronti che a scadenza

C: Il capitale che è oggetto di scambio alla data di scadenza

D: La differenza tra il prezzo dello swap e il suo valore intrinseco

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

8 Un cliente ha contratto un finanziamento di 100.000€ a tasso fisso e durata quinquennale e contemporaneamente possiede Certificati di Credito del Tesoro per un importo di 100.000 € e scadenza 5 anni. Si dica quale delle operazioni che seguono sarebbe utile allo scopo di ridurre il rischio complessivo di variazione dei tassi di interesse.

A: Entrare in un interest rate swap che trasforma il Certificato di Credito del Tesoro da tasso variabile a tasso fisso.

B: Entrare in un interest rate swap che trasforma il Certificato di Credito del Tesoro da tasso fisso a tasso variabile.

C: Entrare in un interest rate swap che trasforma il Certificato di Credito del Tesoro da indicizzato al BOT ad indicizzato al Libor.

D: Acquistare un currency swap lungo in euro e corto in dollari.

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

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

9 L'investitore italiano Bianchi sottoscrive un currency swap lungo in euro e corto in dollari con l'investitore americano Smith su un ammontare di 10.000 euro e per una durata di 4 anni. Il tasso di cambio a pronti euro/dollari è pari a 1,20 e il contratto prevede la corresponsione di interessi semestrali. Dopo 6 mesi dalla stipula del contratto, Smith:

A: pagherà alla controparte interessi denominati in euro al tasso prefissato
B: pagherà alla controparte interessi denominati in dollari al tasso prefissato
C: è chiamato a pagare interessi in dollari al tasso di cambio corrente
D: non pagherà nessun tipo di interesse

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

10 Lo swap su valute plain vanilla:

A: prevede lo scambio effettivo dei capitali a pronti e alla scadenza del contratto
B: non prevede lo scambio effettivo dei capitali a pronti
C: non prevede la restituzione reciproca dei capitali inizialmente scambiati
D: non prevede scambi periodici di interesse

Livello: 2
Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento
Pratico: NO

11 Un contratto swap può essere chiuso prima della scadenza, qualora diventi particolarmente svantaggioso per una delle parti?

A: Sì, ma occorre il consenso della controparte
B: No
C: Sì, ma l'onerosità è tale che la chiusura anticipata non è mai conveniente
D: No, a meno che lo swap sia negoziato su mercati regolamentati

Livello: 2
Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento
Pratico: NO

12 Quale dei seguenti rappresenta un contratto mediante il quale le due parti si scambiano due quantità di valuta e si impegnano a scambiarsi periodicamente, per tutta la durata del contratto, flussi di interessi denominati nelle due valute e a effettuare l'operazione inversa allo scambio a pronti alla scadenza del contratto?

A: Currency swap
B: Interest rate swap
C: Equity swap
D: Basis swap

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

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

13 Due operatori, A e B, hanno emesso obbligazioni a 3 anni per 1.000.000 di euro. Ogni anno, A deve corrispondere un interesse del 5%, mentre B deve corrispondere un interesse passivo variabile indicizzato. I due stipulano un IRS a 3 anni, con nozionale di 1.000.000 di euro, frequenza dei pagamenti annuale e tassi di interesse (fisso e variabile) equivalenti a quelli dei relativi indebitamenti, modalità di rilevazione dei tassi in advance. A è il floating rate payer e B è il fixed rate payer. Se alla data di stipula dello swap il tasso variabile risultasse pari al 6%, allora al termine del primo anno:

A: A dovrà versare a B 10.000 euro

B: A dovrà versare a B 60.000 euro

C: verrà scambiato il capitale nozionale e B dovrà versare ad A 10.000 euro

D: B dovrà versare ad A 10.000 euro

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

14 In un contratto di interest rate swap, i flussi di cassa scambiati sono:

A: relativi al differenziale tra i tassi di interesse e non includono i rimborsi del capitale nozionale

B: relativi ai tassi di interesse e includono i rimborsi del capitale nozionale

C: quelli relativi al rimborso del capitale nozionale

D: relativi al differenziale tra i tassi di cambio e includono i rimborsi del capitale nozionale

Livello: 2
Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento
Pratico: NO

15 Cos'è un interest rate swap?

A: Un contratto mediante il quale due controparti si impegnano a scambiarsi, a date future prestabilite, flussi di interessi quantificati sulla base di un diverso tasso contrattuale e calcolati su un medesimo capitale nozionale

B: Un contratto a termine quotato in borsa che ha come sottostante un tasso di interesse

C: Un contratto di compravendita in cui le parti si impegnano a effettuare una transazione, a un prezzo fissato alla data di stipulazione, ad una certa data futura

D: Un contratto mediante il quale due controparti si accordano per scambiarsi, alla data di stipulazione e alla data di scadenza, due capitali espressi in valute differenti

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

16 Un soggetto intende trasformare, mediante un'operazione di interest rate swap, un mutuo stipulato a tasso variabile in un mutuo a tasso fisso. A tal fine contatta 4 intermediari: Alfa, Beta, Gamma e Delta. Ciascuno di essi offre un contratto in cui, per l'intera durata residua del mutuo, il valore della gamba fissa è calcolato applicando al capitale nozionale il tasso swap. Nello specifico Alfa, Beta, Gamma e Delta propongono, rispettivamente, i seguenti tassi swap: 3,8%, 3,9%, 3,7% e 4,0%. Con quale intermediario il soggetto ha convenienza a concludere l'operazione?

A: Intermediario Gamma

B: Intermediario Delta

C: Intermediario Beta

D: Intermediario Alfa

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

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

17 L'investitore italiano Bianchi sottoscrive un currency swap lungo in euro e corto in dollari con l'investitore americano Smith, su un ammontare di 10.000 euro e per una durata di 4 anni. Il tasso di cambio a pronti euro/dollari è pari a 1,20 (1,2 dollari per euro) e il contratto prevede la corresponsione di interessi semestrali. Al momento della stipula del contratto, Smith verserà:

A: 12.000 dollari ottenendo in cambio da Bianchi 10.000 euro

B: 10.000 euro ottenendo in cambio da Bianchi 12.000 dollari

C: 8.000 euro ottenendo in cambio da Bianchi 12.000 dollari

D: 8.000 dollari ottenendo in cambio da Bianchi 10.000 euro

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

18 Indicare quale dei seguenti fattori rappresenta un elemento contrattuale di un contratto di interest rate swap:

A: la frequenza di pagamento dei flussi tra le parti

B: l'indicazione della borsa di quotazione dello swap

C: lo strike price

D: la dimensione del capitale che le controparti si scambiano a scadenza

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

19 Due operatori, A e B hanno emesso obbligazioni a 3 anni per 1.000.000 di euro. Ogni anno, A deve corrispondere un interesse del 5%, mentre B deve corrispondere un interesse passivo variabile indicizzato. I due stipulano un IRS a 3 anni, con nozionale di 1.000.000 di euro, frequenza dei pagamenti annuale e tassi di interesse (fisso e variabile) equivalenti a quelli dei relativi indebitamenti, modalità di rilevazione dei tassi in advance. A è il floating rate payer e B è il fixed rate payer. Se alla data di stipula dello swap il tasso variabile risultasse pari al 3%, allora al termine del primo anno:

A: B dovrà versare ad A 20.000 euro

B: B dovrà versare ad A 30.000 euro

C: A dovrà versare a B 20.000 euro

D: verrà scambiato il capitale nozionale e A dovrà versare a B 20.000 euro

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

20 Si ipotizzi che un operatore abbia investito in un titolo obbligazionario a tasso fisso con scadenza decennale. In virtù delle sue previsioni sui tassi di interesse, egli stipula un contratto swap plain vanilla, nella posizione di floating rate payer, con scadenza, frequenza dei pagamenti e capitale nozionale equivalenti a quelli della obbligazione in portafoglio. Questo operatore:

A: dimostra di essere un soggetto con una forte aspettativa di ribasso dei tassi di interesse, in quanto lo swap accresce il peso della posizione ribassista sui tassi

B: assume una posizione in swap tale per cui non è possibile stabilire quale sia la sua aspettativa circa l'andamento futuro dei tassi di interesse

C: grazie allo swap ha costruito un reverse convertible

D: dimostra di essere un soggetto con una aspettativa di rialzo dei tassi di interesse, in quanto lo swap è tale da effettuare una copertura dal rischio trasformando l'obbligazione da tasso fisso a tasso variabile

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

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

21 Un investitore italiano sottoscrive uno swap euro contro dollaro a 3 anni con un investitore americano in cui l'investitore italiano ha una posizione corta su 130.000 dollari e lunga su 100.000 euro. La liquidazione degli interessi avviene annualmente con l'investitore italiano che paga un interesse del 10% mentre quello americano paga un interesse del 9%. Dopo 1 anno dalla stipulazione del contratto l'italiano paga:

A: 13.000 dollari ricevendo in cambio 9.000 euro
B: 13.000 euro ricevendo in cambio 9.000 dollari
C: 9.000 dollari ricevendo in cambio 9.000 euro
D: 13.000 dollari ricevendo in cambio 13.000 euro

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

22 Al momento della scadenza del contratto, nello swap su valute:

A: è prevista la restituzione reciproca dei capitali inizialmente scambiati
B: non è prevista la restituzione reciproca dei capitali inizialmente scambiati
C: vengono liquidati reciprocamente esclusivamente i flussi di interessi
D: i capitali inizialmente scambiati non sono oggetto di un nuovo scambio

Livello: 2
Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento
Pratico: NO

23 Gli interest rate swap:

A: consentono agli operatori lo scambio di flussi di cassa calcolati sulla base di tassi di interesse differenti e predefiniti applicati ad un capitale preso a riferimento
B: consentono di trasformare un'attività o una passività da una valuta a un'altra
C: prevedono la presenza della Clearing House
D: sono strumenti derivati soggetti al marking to market

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

24 Un investitore italiano sottoscrive un currency swap lungo in euro e corto in dollari con un investitore americano, su un ammontare di 10.000 euro e per una durata di 5 anni. Il tasso di cambio a pronti euro/dollari è pari a 1,10 e il contratto prevede la corresponsione di interessi semestrali. Dopo 6 mesi dalla stipula del contratto, l'investitore italiano:

A: pagherà alla controparte interessi denominati in dollari al tasso prefissato
B: pagherà alla controparte interessi denominati in euro al tasso prefissato
C: è chiamato a pagare interessi in euro al tasso di cambio corrente
D: non pagherà nessun tipo di interesse

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

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

25 Lo swap su tassi di interesse:

A: non prevede lo scambio dei capitali nozionali di riferimento

B: prevede la restituzione reciproca dei capitali inizialmente scambiati

C: nessuna delle altre risposte è corretta

D: prevede lo scambio dei capitali nozionali di riferimento

Livello: 2
Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento
Pratico: NO

26 Il Sig. Rossi tempo fa ha stipulato un mutuo a tasso fisso e ora vuole trasformarlo in un mutuo a tasso variabile mediante una operazione di interest rate swap. A tale fine, contatta quattro intermediari (Alfa, Beta, Gamma, Delta). Ogni intermediario fissa il tasso swap che dovrà essere incassato dal soggetto che, nell'ambito del contratto di swap, riceverà flussi di interessi in base al tasso fisso e pagherà flussi di interessi in base ad un tasso variabile: TassoAlfa = 4,8%, TassoBeta = 4,9%, TassoGamma = 4,7% e TassoDelta = 5,0%. Con quale intermediario il cliente ha convenienza a chiudere l'operazione di swap?

A: Delta

B: Gamma

C: Beta

D: Alfa

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

27 Si ipotizzi che un cliente abbia contratto un mutuo a tasso fisso e che su vostro suggerimento sia successivamente entrato in un interest rate swap grazie al quale il mutuo è stato trasformato da tasso fisso a tasso variabile. In una situazione di questo tipo quale scenario sarebbe favorevole al cliente?

A: Che in futuro i tassi di interesse di mercato si riducano

B: Che in futuro i tassi di interesse di mercato crescano

C: Che in futuro i tassi di interesse di mercato rimangano inalterati

D: Che in futuro la controparte dello swap manifesti problemi di solvibilità

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

28 Ipotizzate di avere stipulato, per finalità speculative, un contratto di interest rate swap plain vanilla nella posizione di fixed rate payer. Qual è l'aspettativa sui tassi di interesse coerente con questa posizione assunta?

A: Aspettativa di aumento dei tassi di interesse prolungato nel tempo, in modo che nelle date di pagamento prevalgano le volte in cui il tasso variabile sia più elevato del tasso fisso contrattuale

B: Aspettativa di ribasso dei tassi di interesse prolungato nel tempo, in modo che nelle date di pagamento prevalgano le volte in cui il tasso fisso contrattuale sia più elevato del tasso variabile

C: Aspettativa a breve termine di aumento dei tassi di interesse, in modo che alla data del prossimo pagamento il tasso variabile sia più elevato del tasso fisso contrattuale

D: Aspettativa a breve termine di stabilità dei tassi di interesse, in modo che alla data del prossimo pagamento il tasso fisso contrattuale sia pressoché uguale al tasso variabile

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

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

29 Il dealer in un contratto swap:

A: si accolla tutti i rischi associati all'insolvenza della controparte

B: non ha la possibilità di compiere operazioni di speculazione

C: non ha la possibilità di diversificare la propria esposizione al rischio di credito

D: permette lo scambio del capitale nozionale

Livello: 2
Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento
Pratico: NO

30 Un contratto swap a Libor anticipato (LIBOR in advance swap) stipulato in t0 tra Tizio e Caio, di durata pari a 2 anni, prevede la corresponsione da parte di Tizio di interessi al tasso fisso del 3% annui su un capitale di 10.000 euro e il versamento da parte di Caio di interessi, calcolati al tasso Libor a 12 mesi rilevato all'inizio dell'anno di riferimento, sul medesimo capitale. Poiché il regolamento dello swap avviene con frequenza annuale su base netta, se in t0 (data di stipula del contratto) il tasso Libor risultasse pari a 3,5%, allora in t1 (al termine del primo anno):

A: Caio verserebbe 50 euro a Tizio

B: avverrebbe uno scambio di entità ignota, poiché non si conosce il valore del Libor a 12 mesi alla data t1

C: Tizio verserebbe 350 euro a Caio

D: Caio verserebbe 350 euro a Tizio

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

31 Quale delle seguenti è una differenza tra contratti swap e contratti forward?

A: Mentre i contratti forward definiscono le condizioni di regolamento di un singolo scambio a termine, i contratti swap definiscono le condizioni di regolamento di una pluralità di scambi futuri

B: I contratti forward hanno contenuto opzionale, al contrario dei contratti swap

C: Mentre i contratti forward sono scambiati over the counter, i contratti swap sono negoziati su mercati regolamentati

D: Mentre i contratti forward sono scambiati nei mercati regolamentati, i contratti swap sono negoziati over the counter

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

32 Il sig. Rossi, responsabile finanziario di una società, ha aspettative di forte ribasso dei tassi di interesse e vorrebbe contrarre un finanziamento con caratteristiche in linea con queste aspettative. Tuttavia, la sua banca gli consente solo un finanziamento che prevede il pagamento di rate periodiche calcolate sulla base di un tasso fisso. Decidendo di contrarre in ogni caso il finanziamento, in linea con le sue aspettative circa i tassi, il sig. Rossi può stipulare:

A: un interest rate swap in cui paga flussi di interessi sulla base di un tasso variabile e riceve flussi di interessi in base ad un tasso fisso

B: un currency swap in base al quale paga flussi di interessi in base ad un tasso fisso e riceve flussi di interessi in base ad un tasso variabile

C: una opzione call su tassi di interesse in cui, alla scadenza del derivato, paga un unico flusso di interessi in base ad un tasso fisso e riceve un unico flusso di interessi in base ad un tasso variabile

D: un forward rate agreement in base al quale, alla scadenza del derivato, paga un unico flusso di interessi in base ad un tasso fisso e riceve un unico flusso di interessi sulla base di tasso variabile

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

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

33 Si consideri un interest rate swap. Alla sua stipula il valore attuale dei flussi di cassa derivanti dalla parte fissa dello swap sono è pari a 100 euro, mentre il valore attuale dei flussi di cassa derivanti dalla parte variabile è anch'esso pari a 100 euro. In tale situazione si può affermare che:

A: lo swap è stato stipulato senza attribuire vantaggi ad una delle due controparti

B: si è in presenza di un "off market" swap

C: il valore corrente dello swap è 1 euro

D: essere lunghi sulla gamba fissa è peggio che essere lunghi sulla gamba variabile

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

34 Il pagamento periodico in un contratto swap plain vanilla avviene su base netta, ovvero:

A: viene eseguito un unico pagamento a ciascuna data, proporzionale alla differenza tra il tasso fisso e il tasso variabile, a carico della parte che deve pagare il tasso più elevato

B: viene scambiato tra le parti il capitale nozionale unitamente agli interessi netti calcolati su di esso

C: avviene accompagnato dallo scambio effettivo dei capitali a pronti

D: viene eseguito un unico pagamento a ciascuna data, proporzionale alla differenza tra il tasso fisso e il tasso variabile, a carico della parte che deve pagare il tasso più basso

Livello: 2
Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento
Pratico: NO

35 L'investitore italiano Bianchi sottoscrive un currency swap lungo in euro e corto in dollari con l'investitore americano Smith, su un ammontare di 10.000 euro e per una durata di 4 anni. Il tasso di cambio a pronti euro/dollari è pari a 1,20 (1,2 dollari per euro) e il contratto prevede la corresponsione di interessi semestrali. Al momento della stipula del contratto, Bianchi verserà:

A: 10.000 euro ottenendo in cambio da Smith 12.000 dollari

B: 12.000 dollari ottenendo in cambio da Smith 10.000 euro

C: 8.000 euro ottenendo in cambio da Smith 12.000 dollari

D: 8.000 dollari ottenendo in cambio da Smith 10.000 euro

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

36 Cos'è un currency swap plain vanilla?

A: Un contratto mediante il quale le due parti si scambiano inizialmente due quantità di valuta e si impegnano a scambiarsi periodicamente, per tutta la durata del contratto, flussi di interessi denominati nelle due valute e a effettuare l'operazione inversa allo scambio a pronti alla scadenza 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 fissato alla data di stipula del contratto

C: Un contratto mediante il quale due controparti si impegnano a scambiarsi per una certa scadenza, flussi periodici di interessi calcolati in modo differente con riferimento a un certo capitale nozionale

D: Un contratto mediante il quale le due parti si impegnano a scambiarsi periodicamente, per tutta la durata del contratto, flussi di interessi denominati in due diverse valute, senza effettuare scambio di capitale in valuta né all'inizio né alla fine del contratto

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

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

37 Se il mercato è efficiente, qual è il valore di mercato di un interest rate swap alla data di stipula del contratto?

A: Il valore di mercato è nullo
B: Il valore di mercato è sempre positivo
C: Il valore di mercato può essere positivo o nullo
D: Il valore di mercato deve essere positivo per un contraente e negativo per l'altro

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

38 Si consideri un interest rate swap. Alla sua stipula il valore attuale dei flussi di cassa derivanti dalla parte fissa dello swap è pari a 100 euro, mentre il valore attuale dei flussi di cassa derivanti dalla parte variabile è pari a 98 euro. In tale situazione si può affermare che:

A: il valore corrente dello swap è 2 euro
B: lo swap è stato stipulato senza attribuire vantaggi ad una delle due controparti
C: lo swap vale 100
D: essere lunghi sulla gamba fissa è peggio che essere lunghi sulla gamba variabile

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

39 Nei contratti swap:

A: le controparti possono definire liberamente, in base alle relative esigenze, la scadenza, l'importo del capitale nozionale di riferimento e tutti gli altri elementi contrattuali
B: le controparti possono definire solo l'importo del capitale nozionale di riferimento; tutti gli altri elementi contrattuali sono standardizzati
C: le controparti stipulano il contratto su mercati regolamentati
D: le controparti regolano i guadagni e le perdite giornalmente

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

40 Ipotizzate di avere stipulato, per finalità speculative, un contratto di interest rate swap plain vanilla nella posizione di floating rate payer. Qual è l'aspettativa sui tassi di interesse coerente con questa posizione assunta?

A: Aspettativa di ribasso dei tassi di interesse prolungato nel tempo, in modo che nelle date di pagamento prevalgano le volte in cui il tasso fisso contrattuale sia più elevato del tasso variabile
B: Aspettativa a breve termine di aumento dei tassi di interesse, in modo che alla data del prossimo pagamento il tasso variabile sia più elevato del tasso fisso contrattuale
C: Aspettativa a breve termine di stabilità dei tassi di interesse, in modo che alla data del prossimo pagamento il tasso fisso contrattuale sia pressoché uguale al tasso variabile
D: Aspettativa di aumento dei tassi di interesse prolungato nel tempo, in modo che nelle date di pagamento prevalgano le volte in cui il tasso variabile sia più elevato del tasso fisso contrattuale

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

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

41 Quale funzione economica hanno gli intermediari in un contratto swap?

A: Fungono da controparti, operando come dealer
B: Permettono lo scambio del capitale nozionale
C: Agiscono come Clearing House (o Cassa di Compensazione e garanzia)
D: Quotano un unico prezzo detto ask

Livello: 2
Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento
Pratico: NO

42 Una impresa ha in essere un finanziamento indicizzato al tasso Libor 3 mesi, ma essa desidera trasformare il finanziamento a tasso fisso. Quale delle operazioni qui di seguito indicate è utile a tale scopo?

A: L'ingresso in un interest rate swap plain vanilla in cui l'impresa paga il tasso fisso e riceve il tasso variabile
B: L'ingresso in un basis swap in cui l'impresa paga il tasso variabile e riceve il tasso fisso
C: L'ingresso in un basis swap in cui l'impresa paga il tasso fisso e riceve il tasso variabile
D: L'ingresso in un interest rate swap plain vanilla in cui l'impresa paga il tasso variabile e riceve il tasso fisso

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

43 Quale dei seguenti può definirsi un contratto mediante il quale due controparti si impegnano a scambiare, sino a scadenza, flussi periodici di interessi quantificati sulla base di un diverso tasso contrattuale e calcolati su un medesima somma di denaro, detta capitale nozionale di riferimento?

A: Interest rate swap
B: Amortising swap
C: Equity swap
D: Currency swap

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

44 Un currency swap è:

A: equivalente a un'operazione composta da due operazioni di prestito reciproco, denominate in valute differenti
B: un contratto in cui le parti si accordano per una compravendita di attività in valuta estera
C: un contratto a termine su obbligazioni in valuta
D: uno strumento derivato negoziato su mercati regolamentati

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

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

45 Il contratto di currency swap:

A: prevede la corresponsione, da parte di entrambe le controparti, degli interessi periodici maturati sull'ammontare di valuta scambiata

B: prevede che le controparti si scambino capitali solo a fine contratto

C: è replicabile con un contratto di opzione su valute

D: è sempre replicabile con un unico contratto a termine su valute

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

46 Un contratto swap a Libor anticipato (LIBOR in advance swap) stipulato in t0 tra Tizio e Caio, di durata pari a 2 anni, prevede il pagamento da parte di Tizio di interessi al tasso fisso del 3% annui su un capitale di 10.000 euro e il versamento da parte di Caio di interessi, calcolati al tasso Libor a 12 mesi rilevato all'inizio dell'anno di riferimento, sul medesimo capitale. Poiché il regolamento dello swap avviene con frequenza annuale su base netta, se in t0 (data di stipula del contratto) il tasso Libor risultasse pari a 2,5%, allora in t1 (al termine del primo anno):

A: Tizio verserebbe 50 euro a Caio

B: Tizio verserebbe 250 euro a Caio

C: Tizio verserebbe 300 euro a Caio

D: avverrebbe uno scambio di entità ignota, poiché non si conosce il valore del Libor a 12 mesi alla data t1

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

47 Negli interest rate swap plain vanilla i flussi di pagamento che le parti si impegnano a scambiare periodicamente sono calcolati:

A: applicando a uno stesso capitale di riferimento due tassi d'interesse, uno fisso ed uno variabile

B: utilizzando sempre tassi d'interesse più elevati rispetto a quelli impliciti nei prezzi dei titoli di Stato che hanno scadenze corrispondenti

C: applicando a uno stesso capitale di riferimento due tassi d'interesse indicizzati all'andamento dell'Euribor

D: applicando a uno stesso capitale di riferimento due tassi fissi, differenziati sulla base del diverso rischio di insolvenza delle controparti

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

48 Lo swap è un contratto:

A: negoziato over the counter

B: negoziato su mercati regolamentati

C: a contenuto opzionale

D: a termine fisso

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

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

49 Si ipotizzi che un soggetto abbia stipulato un interest rate swap con una specifica controparte. Quale operazione può essere eseguita dal soggetto allo scopo di chiudere anticipatamente il contratto di swap?

A: Il soggetto può chiudere anticipatamente il contratto ricevendo o pagando alla controparte una somma corrispondente al valore di mercato dello swap alla data di chiusura anticipata

B: Il soggetto può chiudere anticipatamente il contratto ricevendo o versando alla clearing house una somma corrispondente al valore di mercato dello swap alla data di chiusura anticipata

C: Il soggetto può effettuare un'operazione di segno opposto sul mercato di borsa presso il quale lo swap è quotato

D: Il soggetto può chiudere anticipatamente il contratto, versando alla controparte una somma di denaro a titolo di up-front, solo se il valore dello swap alla data di stipulazione fosse stato nullo

Livello: 2
Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento
Pratico: NO

50 Un cliente ha contratto un finanziamento a tasso variabile con un mutuo indicizzato all'Euribor e, in vista di una aspettativa di incremento dei tassi di interesse, desidera coprirsi dal rischio di un rialzo dei tassi. Quale delle seguenti operazioni consente di conseguire questo obiettivo?

A: Ingresso in un interest rate swap con incasso del tasso variabile e pagamento del tasso fisso

B: Ingresso in un interest rate swap con incasso del tasso fisso e pagamento del tasso variabile

C: Chiusura del mutuo esistente e contestuale apertura di un nuovo mutuo avente le stesse caratteristiche contrattuali, ma con scadenza maggiorata di 10 anni

D: Chiusura del mutuo esistente e contestuale apertura di un nuovo mutuo indicizzato ai tassi BOT

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: SI

51 Una società con basso rating di credito e aspettative di forte rialzo dei tassi di interesse, si vede preclusa la possibilità di finanziarsi a lungo termine a tasso fisso. Egli alternativamente può:

A: indebitarsi a tasso variabile e stipulare uno swap nella posizione lunga sul tasso variabile

B: indebitarsi a tasso variabile e stipulare uno swap nella posizione corta sul tasso variabile

C: indebitarsi a tasso variabile e acquistare un FRA

D: indebitarsi a tasso variabile e vendere un FRA

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

52 Il capitale nozionale di un interest rate swap:

A: funge da base per il calcolo degli interessi ma non viene scambiato tra le parti

B: viene scambiato alla scadenza del contratto

C: viene scambiato a scadenza, maggiorato degli interessi calcolati sulla base di un tasso indicizzato

D: funge da base per il calcolo degli interessi e viene scambiato alla data di stipula del contratto

Livello: 2
Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento
Pratico: NO

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

53 Il basis interest rate swap è:

A: una particolare tipologia di interest rate swap in cui le controparti si impegnano a scambiare pagamenti periodici calcolati applicando al medesimo capitale nozionale due differenti tassi di interesse variabili

B: una particolare tipologia di interest rate swap in cui le controparti si impegnano a scambiare pagamenti periodici calcolati applicando al medesimo capitale nozionale due differenti tassi di interesse fissi

C: un contratto a termine quotato in borsa che ha come sottostante un tasso di interesse

D: una particolare tipologia di interest rate swap, in cui è prevista una riduzione progressiva della base di calcolo dei flussi d'interesse, a tasso fisso e a tasso variabile, attraverso un piano di ammortamento del capitale nozionale

Livello: 2
Sub-contenuto: Definizione e tipologie
Pratico: NO

54 Se un interest rate swap è stipulato a condizioni economiche eque, allora alla data di stipula:

A: la somma dei valori attuali dei flussi attesi dalla gamba variabile deve coincidere con la somma dei valori attuali dei flussi attesi dalla gamba fissa

B: il tasso fisso è sempre uguale al tasso variabile

C: la somma dei valori attuali dei flussi attesi dalla gamba variabile deve essere superiore alla somma dei valori attuali dei flussi attesi dalla gamba fissa

D: la somma dei valori attuali dei flussi attesi dalla gamba variabile deve essere inferiore alla somma dei valori attuali dei flussi attesi dalla gamba fissa

Livello: 2
Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento
Pratico: NO

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