Contenuto: **Futures** Pag. 1 Si consideri un operatore che acquista un futures su un indice azionario. In tale situazione si può affermare che l'investitore ha: A: un'aspettativa rialzista sul valore dell'indice azionario B: un'aspettativa ribassista sul valore dell'indice azionario C: un'aspettativa ribassista sul valore dell'indice azionario solo se a questa posizione in future si combina l'acquisto di opzioni call sui medesimi indici azionari D: assunto una posizione corta sul valore dell'indice azionario Livello: 2 Sub-contenuto: Futures su indici azionari Pratico: SI 2 Un operatore acquista un contratto future su un titolo azionario al prezzo di 15 euro; Il contratto future ha come sottostanti 200 titoli azionari. Si supponga che il prezzo del future scenda a 12,5 euro. A quanto ammonta il profitto o la perdita complessiva dell'operatore? A: La perdita per l'operatore è pari a 500 euro B: Il guadagno per l'operatore è pari a 500 euro C: La perdita per l'operatore è pari a 2.500 euro D: Il guadagno per l'operatore è pari a 2.500 euro Livello: 2 Sub-contenuto: Definizioni e caratteristiche contrattuali Pratico: SI 3 Nei contratti futures cosa sono i tick? A: Movimenti minimi di prezzo B: Elementi che caratterizzano i soli commodity futures C: I prezzi a pronti dell'attività sottostante D: I regolamenti giornalieri per contanti Livello: 2 Sub-contenuto: Definizioni e caratteristiche contrattuali Pratico: NO Un currency future è un contratto che rappresenta l'impegno: A: alla cessione o all'acquisto a termine di una quantità di valuta sulla base di un tasso di cambio prefissato B: alla cessione o all'acquisto di titoli azionari a una scadenza futura prefissata al prezzo di mercato C: alla cessione o all'acquisto di titoli azionari a una scadenza futura prefissata e sulla base del margine di variazione D: di acquistare o vendere un'attività in valuta sottostante entro una certa data, a un tasso di cambio prefissato Livello: 1

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

finanziaria e finanza comportamentale

Sub-contenuto: Currency futures

Pratico: NO

Pag. 2 5 Un operatore entra in una posizione lunga sul future su Euro Bond al prezzo di 97; il valore nominale del titolo sottostante al contratto future è pari a 100. Qual è l'obbligo contrattuale di questo operatore? L'operatore ha l'obbligo di acquistare il titolo alla scadenza del contratto, pagando un prezzo di 97 B: L'operatore ha l'obbligo di acquistare il titolo alla scadenza del contratto, pagando un prezzo di 3 C: Nessuna delle altre risposte è corretta D: L'operatore ha l'obbligo di acquistare il titolo alla scadenza del contratto, pagando un prezzo di 100 Livello: 2 Sub-contenuto: Definizioni e caratteristiche contrattuali Pratico: SI 6 Ipotizzate di immettere un ordine di acquisto di un future su un titolo azionario. Il fatto di avere immesso l'ordine vi dà la certezza della stipula immediata del contratto future? A: No, perché la clearing house chiude l'operazione solo se esiste un ordine di segno opposto B: Sì, perché sul mercato future tutti gli ordini immessi vanno per definizione a buon fine immediatamente C: Sì, perché "immissione di un ordine" e "stipula del contratto" sono espressioni utilizzate per esprimere lo stesso concetto D: Sì, perché la clearing house chiude immediatamente l'operazione Livello: 2 Sub-contenuto: Definizioni e caratteristiche contrattuali Pratico: SI Si consideri un operatore che stipula un contratto con il quale egli può perdere o guadagnare una somma di denaro ottenuta moltiplicando la differenza tra il valore dell'indice di borsa alla chiusura dell'ultimo giorno del contratto e il prezzo a cui il contratto è stato originariamente concluso per un coefficiente costante di valutazione. L'operatore aprirà una posizione in: A: stock index future B: covered warrant C: BTP future D: single stock future Livello: 2 Sub-contenuto: Definizioni e caratteristiche contrattuali Pratico: SI Come avviene la liquidazione a scadenza dei futures su singole azioni quotati sul mercato di borsa italiano? A: Mediante cash settlement oppure mediante consegna fisica dei titoli sottostanti B: Mediante i margini di mantenimento C: Solo mediante cash settlement D: Solo mediante consegna fisica dei titoli sottostanti Livello: 2 Sub-contenuto: Single stock futures Pratico: NO

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

finanziaria e finanza comportamentale

Futures

Materia:

Contenuto: **Futures** Pag. 3 9 Un operatore vende un contratto future su un titolo azionario al prezzo di 25 euro; Il contratto future ha come sottostanti 100 titoli azionari. Si supponga che il prezzo del future scenda a 23,5 euro. A quanto ammonta il profitto o la perdita complessiva dell'operatore? Il profitto per l'operatore è pari a 150 euro A: B: La perdita per l'operatore è pari a 150 euro La perdita per l'operatore è pari a 2.350 euro D: Il profitto per l'operatore è pari a 2.350 euro Livello: 2 Sub-contenuto: Definizioni e caratteristiche contrattuali Pratico: SI 10 I futures su indici azionari prevedono alla scadenza: A: la liquidazione per contanti delle posizioni B: che il compratore consegni l'attività sottostante C: che il venditore consegni l'attività sottostante D: che i contratti in scadenza siano automaticamente rinnovati Livello: 2 Sub-contenuto: Futures su indici azionari Pratico: NO 11 Quale dei seguenti contratti prevede che acquirente e venditore si scambino in una data futura un determinato quantitativo di un certo titolo azionario a un prezzo che viene fissato alla data di stipula del contatto? A: Un single stock futures B: Uno stock index futures C: Un interest rate futures D: Un currency futures Livello: 2 Sub-contenuto: Single stock futures Pratico: NO 12 I futures sono strumenti: A: ad elevata leva finanziaria B: derivati a contenuto opzionale C: che espongono ad un elevato rischio di insolvenza della controparte D: negoziati over the counter Livello: 2 Sub-contenuto: Definizioni e caratteristiche contrattuali Pratico: NO 13 I contratti futures sono caratterizzati da: A: un elevato livello di standardizzazione B: una negoziazione che avviene esclusivamente su mercati over the counter C: un elevato costo del premio D: una negoziazione che avviene in mercati non garantiti da sistemi di compensazione e garanzia Livello: 2 Sub-contenuto: Definizioni e caratteristiche contrattuali Pratico: NO

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

finanziaria e finanza comportamentale

Pag. 4 14 Un investitore il 20 gennaio ha acquistato un futures a 6 mesi con scadenza (giorno di consegna) il 20 luglio. Nel caso in cui l'investitore decidesse il 20 febbraio di chiudere la posizione in futures, egli dovrebbe: negoziare un contratto di segno opposto rispetto all'originale con stesso giorno di consegna A: B: negoziare un contratto di segno opposto rispetto all'originale con pari durata di sei mesi e con giorno di consegna il 20 agosto C: negoziare un contratto forward che permette di acquistare a termine l'attività sottostante al contratto future D: consegnare direttamente il 20 febbraio l'attività sottostante Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: SI 15 Si ipotizzi di aver acquistato un contratto future su Euro Bund a 10 anni. Una volta versato il margine iniziale: A: si corre il rischio di dover reintegrare il margine iniziale in caso di sensibili ribassi del prezzo del future B: si corre il rischio di dover reintegrare il margine iniziale in caso di sensibili rialzi del prezzo del future C: non vi è il rischio di dover reintegrare il margine iniziale si corre il rischio di dover reintegrare il margine iniziale sia in caso di trend ribassista che di trend rialzista del prezzo del future Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: SI 16 Si ipotizzi di aver venduto un contratto future su Euro Bund a 10 anni. Una volta versato il margine iniziale: si corre il rischio di dover reintegrare il margine iniziale in caso di sensibili ribassi dei tassi di interesse A: B: si corre il rischio di dover reintegrare il margine iniziale in caso di sensibili rialzi dei tassi di interesse C: non vi è il rischio di dover reintegrare il margine iniziale D: si corre il rischio di dover reintegrare il margine iniziale sia in caso di trend ribassista che di trend rialzista del prezzo del future Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: SI 17 Nel corso della durata contrattuale, il conto di deposito, costituito con il versamento del margine iniziale che un operatore in futures è tenuto a versare alla stipula del contratto: A: può scendere al di sotto del margine iniziale B: non deve mai scendere al di sotto di 1.500 euro C: deve essere almeno pari al triplo del margine iniziale D: deve aumentare annualmente del 5% per effetto di versamenti obbligatori dell'operatore Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento

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

finanziaria e finanza comportamentale

Futures

Pratico: NO

Materia:

Pag. 5 18 Quale dei seguenti contratti prevede da parte dei contraenti l'impegno alla cessione o all'acquisto a termine di una quantità di valuta a un tasso di cambio fissato alla stipula del contratto? A: Currency future B: Basis future C: Commodity future D: Currency option Livello: 1 Sub-contenuto: Currency futures Pratico: NO 19 In un contratto future: le parti si accordano per una compravendita di attività reali o finanziarie che verrà perfezionata a una determinata data futura B: due controparti si accordano per scambiarsi periodicamente flussi di pagamento fino alla scadenza del le parti assumono l'obbligo di scambiarsi l'attività sottostante a una data futura al prezzo di mercato che l'attività sottostante assumerà alla scadenza del future una parte acquisisce l'opzione di acquistare o vendere a una specifica data futura un certo quantitativo di una attività sottostante a un prezzo predefinito Livello: 2 Sub-contenuto: Definizioni e caratteristiche contrattuali Pratico: NO 20 Da cosa deriva l'effetto leva che caratterizza i contratti futures? Dalla possibilità di poter acquistare o vendere attività finanziarie per grandi importi sborsando inizialmente A: somme contenute B: Dall'attività di copertura realizzata mediante i futures C: Dalla possibilità di conseguire elevati guadagni/perdite a fronte di uno sborso iniziale nullo o al più pari al premio Dalla possibilità di contenere le oscillazioni di prezzo del contratto derivato a fronte di forti oscillazioni di D: prezzo dell'attività sottostante Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: NO 21 Il prezzo di un single stock future ha una elevata correlazione: A: positiva con i prezzi di mercato del titolo azionario sottostante B: positiva con i prezzi di mercato del titolo obbligazionario nozionale sottostante C: negativa con i prezzi delle opzioni scritte sullo stesso titolo azionario negativa con i prezzi di mercato del titolo azionario sottostante D: Livello: 2 Sub-contenuto: Single stock futures

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

finanziaria e finanza comportamentale

Futures

Pratico: NO

Materia:

Contenuto: **Futures** Pag. 6 22 Si consideri un operatore in futures che ha assunto un posizione lunga nel contratto derivato. In tale situazione è sempre corretto affermare che: A: l'ordine trasmesso al broker è stato di acquisto del contratto B: l'ordine trasmesso al broker è stato di vendita del contratto C: l'operatore ha guadagnato nella transazione in futures D: l'operatore ha perso nella transazione in futures Livello: 2 Sub-contenuto: Definizioni e caratteristiche contrattuali Pratico: SI 23 Un investitore può vendere un interest rate futures su tassi a lungo termine? A: B: Sì, senza necessità di versare alcun tipo di margine C: Sì, purché abbia in portafoglio l'attività sottostante D: Sì, purché abbia in precedenza assunto posizione opposta su un futures con identiche caratteristiche Livello: 2 Sub-contenuto: Interest rate futures Pratico: NO 24 Qual è l'underlyng asset di un interest rate futures su tassi a lungo termine? A: Una obbligazione a medio-lungo termine il cui prezzo dipende dal livello dei tassi di interesse B: La curva dei tassi forward C: Un indice azionario D: Può essere rappresentato da merci, titoli e valute Livello: 2 Sub-contenuto: Interest rate futures Pratico: NO 25 Un soggetto esposto al rischio di cambio può proteggersi sottoscrivendo: A: un currency futures B: un interest rate futures C: un futures su indici azionari quotati nella valuta per cui è soggetto al rischio di cambio D: una serie di interest rate futures Livello: 1 Sub-contenuto: Currency futures Pratico: NO 26 Cos'è un contratto future? Un contratto in cui le parti assumono l'obbligo di scambiarsi l'attività sottostante a una data futura e a un prezzo definito alla stipula del contratto Un contratto in cui una parte acquisisce l'opzione di acquistare o vendere a una specifica data futura un B: certo quantitativo di sottostante a un prezzo predefinito Un contratto con cui due controparti si accordano per scambiarsi periodicamente flussi di pagamento fino alla scadenza del contratto D: Un contratto in cui le parti assumono l'obbligo di scambiarsi l'attività sottostante a una data futura al prezzo di mercato presente alla data di scadenza Livello: 2 Sub-contenuto: Definizioni e caratteristiche contrattuali Pratico: NO

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

finanziaria e finanza comportamentale

Pag. 7 27 Cos'è un currency future? è un contratto che rappresenta l'impegno alla cessione o all'acquisto a termine di una quantità di valuta è un contratto in cui una parte acquisisce la facoltà di acquistare o vendere a una specifica data futura un certo quantitativo di valuta a un prezzo predefinito è un contratto con cui due controparti si accordano per scambiarsi periodicamente flussi di pagamento in valuta fino alla scadenza del contratto è un contratto in cui le parti assumono l'obbligo di scambiarsi una quantità di valuta a una data futura al prezzo di mercato Livello: 1 Sub-contenuto: Currency futures Pratico: NO 28 Nei currency future l'impegno alla cessione o all'acquisto avviene a termine, ovvero: a una scadenza futura prefissata e a un tasso di cambio fissato alla stipula del contratto A: B: a una scadenza futura prefissata al prezzo di mercato C: a una scadenza futura prefissata e ad un prezzo che dipende dal margine di variazione del future D: verificato l'esercizio della facoltà di acquistare o vendere un'attività in valuta sottostante entro una certa data, a un tasso di cambio prefissato Livello: 1 Sub-contenuto: Currency futures Pratico: NO 29 Si consideri un operatore che acquista un contratto future su un mercato regolamentato. A scadenza egli matura il diritto di ricevere dal venditore una certa somma, ma uno dei soggetti che hanno venduto il future risulta insolvente. In tale situazione: A: la posizione del compratore viene comunque liquidata dalla clearinghouse B: la clearinghouse agisce contro il venditore in modo che questo liquidi quanto dovuto al compratore C: il compratore sopporta per intero il rischio di controparte cui è sottoposto la clearinghouse rifonde al compratore del future gli oneri legali sostenuti per la causa legale intentata D. contro la controparte insolvente Livello: 2 Sub-contenuto: Definizioni e caratteristiche contrattuali Pratico: SI 30 Un operatore che assume una posizione corta sul Mini Futures sul FTSE MIB ha una posizione analoga a quella di un operatore che: A: nessuna delle altre alternative proposte è corretta B: vende 5 contratti futures sul FTSE MIB C: acquista 5 contratti futures sul FTSE MIB D: acquista i titoli compresi nel FTSE MIB Livello: 2 Sub-contenuto: Futures su indici azionari Pratico: SI

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

finanziaria e finanza comportamentale

Futures

Materia:

Pag. 8 31 Si supponga che un investitore apra oggi una posizione lunga di 2 contratti in futures su Euro Bund a 10 anni (valore 200.000 euro). L'intermediario broker richiede un margine iniziale pari a 10.000 euro e un margine di mantenimento pari a 8.000 euro. Quale movimento del prezzo future può dar luogo ad una richiesta di reintegrazione del margine il giorno successivo? A: Una sensibile riduzione del prezzo future B: Un aumento del prezzo future maggiore dell'1% C: Un aumento del prezzo future anche inferiore all'1% D: Sia un trend di crescita che un trend di riduzione del prezzo del future Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: SI 32 Lo speculatore che acquista un single stock future ha: aspettative rialziste sulle azioni sottostanti A: B: aspettative ribassiste sulle sole azioni sottostanti C: aspettative ribassiste su tutto l'indice di borsa FTSE MIB D: assunto una posizione corta sul sottostante Livello: 2 Sub-contenuto: Single stock futures Pratico: NO 33 Ipotizzate che il gestore di un portafoglio obbligazionario con elevata duration modificata abbia maturato l'aspettativa di un futuro rialzo dei tassi di interesse; egli, piuttosto che fare delle compravendite di titoli obbligazionari, preferisce allineare il portafoglio alle sue aspettative operando tatticamente sul mercato dei derivati. Indicare quale delle seguenti affermazioni è da considerarsi CORRETTA. Il gestore potrà vendere una determinata quantità di future su tassi di interesse, in modo che in caso di rialzo dei tassi di interesse i quadagni sul future vadano a compensare le perdite delle obbligazioni in portafoglio Il gestore potrà acquistare future su tassi di interesse, in modo che in caso di rialzo dei tassi di interesse i guadagni sul future vadano a compensare le perdite delle obbligazioni in portafoglio Il gestore potrà vendere future su tassi di interesse, in modo che in caso di rialzo dei tassi di interesse i guadagni sul future vadano a sommarsi ai guadagni realizzati dalle obbligazioni in portafoglio D: Il gestore potrà acquistare future su tassi di interesse, in modo che in caso di rialzo dei tassi di interesse i guadagni sul future vadano a sommarsi ai guadagni realizzati dalle obbligazioni in portafoglio Livello: 2 Sub-contenuto: Interest rate futures Pratico: NO 34 I single stock futures: A: appartengono alla categoria dei financial futures B: sono negoziati sui mercati over the counter C: appartengono alla categoria dei commodity futures D: sono strumenti derivati a contenuto opzionale Livello: 2 Sub-contenuto: Single stock futures

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

finanziaria e finanza comportamentale

Futures

Pratico: NO

Materia:

Pag. 9 35 Un single stock future: permette a acquirente e venditore di scambiare in una data futura un determinato numero di una certa azione a un prezzo che viene fissato alla data di stipula del contatto B: è un contratto in cui una parte acquisisce la facoltà di acquistare o vendere a una specifica data futura un determinato numero di azioni a un prezzo predefinito C: è un contratto future scritto sull'indice di borsa FTSE MIB, nel guale ogni punto indice vale 1 euro è un contratto in cui le parti assumono l'obbligo di scambiarsi una determinata quantità di titoli azionari in una data futura al prezzo di mercato Livello: 2 Sub-contenuto: Single stock futures Pratico: NO 36 Si consideri un operatore in futures che ha assunto un posizione corta nel contratto derivato. In tale situazione è possibile affermare con certezza che: A: l'ordine trasmesso al broker è stato di vendita del contratto B: l'ordine trasmesso al broker è stato di acquisto del contratto C: l'operatore ha assunto l'impegno ad acquistare titoli a termine l'operatore ha assunto l'impegno ad acquistare titoli a pronti Livello: 2 Sub-contenuto: Definizioni e caratteristiche contrattuali Pratico: SI 37 I financial futures sono: A: contratti a termine B: strumenti derivati a contenuto opzionale C: contratti a pronti negoziati su mercati regolamentati D: contratti negoziati over the counter Livello: 2 Sub-contenuto: Definizioni e caratteristiche contrattuali Pratico: NO 38 Cos'è un interest rate futures su tassi a lungo termine? A: Contratto a termine negoziato in un mercato organizzato, con cui si conviene l'acquisto o la vendita a termine, a un prezzo prestabilito, di un'attività il cui prezzo dipende dal livello dei tassi di interesse a mediolungo termine Contratto derivato a natura opzionale, con cui si conviene l'acquisto o la vendita di uno strumento che offre un tasso di interesse, ad esempio un titolo obbligazionario, a un prezzo prestabilito, per consegna in una data futura Contratto a termine negoziato over the counter, con cui si conviene l'acquisto o la vendita di un tasso di interesse a un prezzo prestabilito, per consegna in una data futura D: Contratto a termine negoziato in un mercato organizzato, con cui si conviene l'acquisto o la vendita di valuta, a un prezzo prestabilito, per consegna in una data futura Livello: 2

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

finanziaria e finanza comportamentale

Futures

Materia:

Contenuto:

Sub-contenuto: Interest rate futures

Pratico: NO

Contenuto: **Futures** Pag. 10 39 Il sottostante (underlying) di un single stock future può essere rappresentato da: A: un titolo azionario quotato su un mercato regolamentato B: singoli titoli obbligazionari quotati su mercati regolamentati C: indici del mercato azionario margini iniziali corrisposti a titolo di deposito cauzionale D: Livello: 2 Sub-contenuto: Single stock futures Pratico: NO 40 Un operatore che assume una posizione lunga su un future sul FTSE MIB ha una posizione analoga a quella di un operatore che: A: acquista 5 contratti MIni futures sul FTSE MIB B: acquista un contratto di opzione sul FTSE MIB C: vende 5 contratti MIni futures sul FTSE MIB vende i titoli compresi nel FTSE MIB D: Livello: 2 Sub-contenuto: Futures su indici azionari Pratico: SI 41 Le controparti di un contratto future si vedono accreditare o addebitare quotidianamente i profitti e le perdite sul contratto stipulato. Ciò deriva dal: A: meccanismo del "marking to market" e del "daily settlement" B: margine iniziale che si riduce costantemente con l'avvicinarsi alla scadenza C: meccanismo dell'utilità marginale attesa D: modificarsi del margine iniziale su base infragiornaliera Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: NO 42 Cosa significa stipulare un futures su Euro Bund al prezzo di 105? Che le controparti si accordano per compravendere un Bund a termine ad un prezzo pari al 105% del suo A: valore nominale B: Che i futures saranno acquistati per 100 euro e venduti per 105 euro C: Che un contratto future su Euro Bund può essere acquistato (posizione corta) o venduto (posizione lunga) a 105 euro D: Che i futures saranno acquistati per 105 euro e venduti per 100 euro Livello: 2 Sub-contenuto: Definizioni e caratteristiche contrattuali Pratico: SI 43 Un operatore ha aspettative rialziste relativamente all'andamento di una determinata attività finanziaria. Pertanto egli, per approfittare di tale situazione, potrebbe: A: assumere una posizione lunga in futures che hanno come sottostante quella determinata attività finanziaria B: vendere futures che hanno come sottostante quella determinata attività finanziaria C: vendere opzioni call che abbiano come sottostante quella determinata attività finanziaria D: acquistare un commodity futures Livello: 2 Sub-contenuto: Definizioni e caratteristiche contrattuali Pratico: SI

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

finanziaria e finanza comportamentale

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione Materia: finanziaria e finanza comportamentale Contenuto: **Futures** Pag. 11 44 Si consideri un operatore che vende un Mini Futures sul FTSE MIB. In tale situazione, si può affermare che l'investitore ha: A: un'aspettativa ribassista del mercato B: un'aspettativa rialzista del mercato C: venduto metà dei titoli compresi in un determinato indice D: assunto una posizione che ha una dimensione pari alla metà del valore dell'indice di riferimento Livello: 2 Sub-contenuto: Futures su indici azionari Pratico: SI 45 L'acquirente di un interest rate futures, il cui sottostante è rappresentato da un titolo obbligazionario, ha aspettative: A: ribassiste sul livello dei tassi di interesse B: rialziste sul livello dei tassi di interesse C: ribassiste sul prezzo dell'attività sottostante D. di stabilità dei tassi di interesse Livello: 2 Sub-contenuto: Interest rate futures Pratico: NO 46 Cosa sono gli stock index futures? Contratti che rappresentano l'impegno a consegnare o a ritirare a termine una somma in contanti ottenuta A: moltiplicando la differenza tra il valore dell'indice di borsa alla chiusura dell'ultimo giorno dei contratti e il prezzo a cui i contratti sono stati originariamente conclusi, per un coefficiente costante di valutazione B: Contratti che rappresentano l'impegno alla cessione o all'acquisto a termine di titoli a tasso fisso con caratteristiche determinate a un prezzo prefissato Contratti che rappresentano l'impegno a consegnare o a ritirare a termine una somma in contanti ottenuta moltiplicando la differenza tra il valore dell'indice di borsa alla data di stipula dei contratti e il prezzo future a cui i contratti sono stati originariamente conclusi, per un coefficiente costante di valutazione Contratti che rappresentano l'impegno a consegnare o a ritirare a termine una somma in contanti ottenuta moltiplicando la differenza tra il valore dell'indice di borsa alla chiusura dell'ultimo giorno dei contratti e il prezzo a cui i contratti future sono stati originariamente conclusi, per un coefficiente variabile di valutazione Livello: 2 Sub-contenuto: Futures su indici azionari

Pratico: NO

47 Per acquistare o vendere un contratto future l'operatore:

- A: deve versare un margine pari a una percentuale del valore del contratto
- B: deve pagare un premio per l'operazione
- C: deve versare una percentuale del prezzo di mercato del titolo sottostante al contratto
- D: non è obbligato a uscite monetarie

Livello: 2

Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento

Pratico: NO

Pag. 12 48 Il venditore di un future che ha come sottostante un titolo obbligazionario ha aspettative: A: ribassiste sul prezzo dell'attività sottostante B: rialziste sul prezzo dell'attività sottostante C: di stabilità dei tassi di interesse D: ribassiste sul livello dei tassi di interesse Livello: 2 Sub-contenuto: Interest rate futures Pratico: NO 49 Cosa si intende con l'espressione "cash settlement" nel mercato dei futures su indici azionari? A: La modalità di liquidazione dei contratti B: Una tipologia di operatori che negoziano futures in conto proprio C: Una tipologia di ordini immessi nel mercato dei futures I margini di mantenimento D: Livello: 2 Sub-contenuto: Futures su indici azionari Pratico: NO 50 Cosa si intende per "base" con riferimento ai futures su titoli? A: La differenza tra il prezzo corrente del future e il prezzo a pronti del titolo oggetto del future B: Il prezzo a pronti dell'attività sottostante al future C: Il prezzo a termine del titolo oggetto del future D: Il prezzo del future nel giorno dell'acquisto Livello: 2 Sub-contenuto: Definizioni e caratteristiche contrattuali Pratico: NO 51 Si ipotizzi di aver acquistato un contratto future su Euro Bund a 10 anni. Una volta versato il margine iniziale: A: si corre il rischio di dover reintegrare il margine iniziale in caso di sensibili rialzi dei tassi di interesse B: si corre il rischio di dover reintegrare il margine iniziale in caso di sensibili ribassi dei tassi di interesse C: non vi è il rischio di dover reintegrare il margine iniziale D: si corre il rischio di dover reintegrare il margine iniziale sia in caso di trend ribassista che di trend rialzista del prezzo del future Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: SI 52 Un investitore ha acquistato un contratto futures su un indice azionario. Se l'indice di riferimento ha un valore di 20.000 punti, ciascun punto indice è pari a 5 euro e il margine iniziale è pari al 7%, qual è la dimensione del contratto? A: 100.000 euro B: 20.000 euro 25.000 euro C: D: 107.000 euro Livello: 2 Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento Pratico: SI

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

finanziaria e finanza comportamentale

Futures

Materia:

Contenuto: **Futures** Pag. 13 53 § I contratti future che hanno per oggetto obbligazioni, hanno come attività sottostante: A: un titolo obbligazionario che potrebbe non esistere sul mercato B: un titolo obbligazionario che sarà emesso alla scadenza del contratto future C: un titolo obbligazionario che è già quotato sul mercato D: il titolo cheapest to deliver Livello: 2 Sub-contenuto: Interest rate futures Pratico: NO 54 § Qual è l'oggetto della compravendita in un currency future? A: Una divisa valutaria B: Un titolo obbligazionario C: Un indice di borsa D: Merci, azioni o valute Livello: 1 Sub-contenuto: Currency futures Pratico: NO 55 § I contratti futures sono soggetti al "marking to market" ed al "daily settlement", ovvero: A: i profitti e le perdite prodotti da tali contratti vengono calcolati e regolati quotidianamente B: non espongono al rischio di insolvenza della controparte, ma solo al rischio di mercato C: tali contratti calcolano giornalmente i profitti e perdite che verranno poi regolati alla chiusura del contratto sono negoziati al di fuori dei mercati regolamentati D: Livello: 2

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

finanziaria e finanza comportamentale

Materia:

Sub-contenuto: Funzionamento e regolamento

Pratico: NO