

PRZYKŁADOWE PYTANIA NA EGZAMINIE
CETRYFIKOWANEGO ANALITYKA INWESTYCYJNEGO®

Pytania: Instrumenty Pochodne

Komitet Inwestycyjny AlfaManagers podjął decyzję, że w związku z wzrostem rynkowej zmienności należy zabezpieczyć ekspozycje firmy i klientów na rynku akcji na najbliższy miesiąc.

1. Przygotowanie optymalnej strategii zlecono Tobie.
 - 1.1. Jaką strategię możesz zaproponować aby przy utrzymaniu obecnych pozycji w portfelu ograniczyć ryzyko strat oraz w dalszym ciągu korzystać z rynkowych wzrostów? Narysuj profil wypłaty proponowanej strategii.
 - 1.2. Jeżeli do hedgingu wykorzystasz tylko kontrakty terminowe to jakie ryzyko musisz uwzględnić?
 - 1.3. Jeżeli do zabezpieczenia wykorzystasz tylko opcje na indeks S&P500 będący na poziomie 3800 pkt. to użyjesz opcji ATM, OTM czy ITM? Odpowiedź uzasadnij.
2. Młodszy kolega pyta o wytłumaczenie giełdowych oznaczeń na warszawskiej giełdzie. Krótko wyjaśnij co oznaczają poszczególne cyfry i litery w następujących tickerach:
 - 2.1. FW20M2320
 - 2.2. OW20X221500
3. Wartość indeksu akcji wynosi 1500, stopa dywidendy z tego indeksu wynosi 3% w skali roku, zaś wolna od ryzyka stopa procentowa kapitalizowana w sposób ciągły wynosi 7% w skali roku. Wyznacz dolną granicę ceny sześciomiesięcznej europejskiej opcji kupna indeksu dla ceny wykonania opcji równej 1450.
4. Na rynku cena terminowa kontraktu forward 10-miesięcznego, opiewającego na akcje Furnet wynosi \$95. Natomiast aktualna cena akcji Furnet wynosi \$94. Wolna od ryzyka stopa procentowa przy kapitalizacji ciągłej wynosi 6% w skali roku. Struktura stóp procentowych jest płaska, ale po trzech, sześciu i dziewięciu miesiącach oczekiwane są wypłaty dywidendy w wysokości 1 dolara na akcję. Czy cena terminowa na rynku daje możliwość arbitrażu?