

sate

**sate**

SINDICATO AUTÓNOMO DE TRABAJADORES DE AHORRO

sate

**REPASO III**

**CURSO MIFID – 13 MARZO 2019 (A)**

1. Invertimos 40.000 euros a plazo de 700 días con una rentabilidad del 2% en base 360. ¿qué capital obtendremos?
  - a) 41.551,54
  - b) 41.570,24
  - c) 41.548,32
  - d) 41.592,41Bonus: ¿y si fueran 300 días?
2. Calcular la TAE de una inversión que paga un 1% cuatrimestral
  - a) 4,06%
  - b) 3%
  - c) 3,03%
  - d) 3,10%Bonus: ¿y si el tipo fuera el 4% nominal anual con pago cuatrimestral de intereses?
3. Invertimos 10.000 euros en un depósito que nos renta un 3% nominal anual por semestres vencidos. Si el plazo de la inversión es de 2 años, ¿qué capital recibiremos al vencimiento del depósito?
  - a) 10.613,64
  - b) 10.609,00
  - c) 10.616,78
  - d) 10.650,71Bonus: ¿y si el 3% es TAE?
4. Se realiza una operación de descuento simple comercial en la que el nominal es 5.000, el plazo 60 días y el tipo de descuento el 5%. El efectivo recibido es
  - a) 4.958,33
  - b) 5.041,67
  - c) 4.958,90
  - d) 4.959,51Bonus: ¿y si fueran 400 días?
5. Conocidos los siguientes datos, obtenidos en el mercado: 1 JPY = 0,0118 CHF; 1 GBP = 142,8369 JPY, ¿cuál es el tipo de cambio del Franco Suizo contra la Libra Inglesa?
  - a) 0,9564
  - b) 2,3634
  - c) 1,6629
  - d) 1,6855Bonus: si el tipo de cambio JPY/CHF pasa a ser 86,000, ¿el franco se ha apreciado o depreciado?
6. Un importador desea contratar un seguro de cambio para una operación en Dólares australianos dentro de 180 días. Suponiendo que el tipo de cambio spot estuviera en 1,15 AUD/EUR y los tipos de interés a 6 meses (180 días) del AUD y del EUR fueran del 5% y 1% respectivamente. ¿Cuál sería el tipo de cambio de equilibrio a plazo sobre el que tendríamos que negociar nuestro seguro de cambio?:
  - a) 1,1025
  - b) 1,1728
  - c) 0,9050
  - d) 0,9547Bonus: ¿El euro cotiza con prima o con descuento?

7. Hemos dado una orden de venta “ejecutar o anular” de 100 acciones. Si el mercado cotizaba precios en base a la siguiente tabla, ¿qué ha pasado?

Volumen	Precio Compra	Precio Venta	Volumen
		13,00	200
		12,50	150
		12,25	90
80	11,90		
300	11,86		
150	11,70		

- a) Vendemos 90 acciones a 12,25 euros y el resto se anula  
 b) Vendemos 80 acciones a 11,90 euros y el resto se queda pendiente a 11,90 en el libro de órdenes de venta  
 c) Nada, ya que al no haber podido ejecutar toda la orden el sistema anula la orden  
 d) Vendemos 80 acciones a 11,90 y el resto se anula

Bonus: ¿y si la orden fuera de compra y por lo mejor?

Bonus 2: ¿y si fuera de compra y limitada a 12,30?

8. Una empresa tiene 40.000 acciones en circulación. El precio de mercado es de 2 euros por acción. Si su PER es de 8, ¿cuál es el beneficio de esta empresa?

- a) 96.000  
 b) 10.000  
 c) 160.000  
 d) 40.000

Bonus: Si el pay out es el 20%, ¿cuál es el dividendo por acción?

9. Calcular los días hasta el vencimiento de una Letra del Tesoro, comprada por 98,20 si hemos solicitado una rentabilidad del 1,5%

- a) 439  
 b) 436  
 c) 450  
 d) 445

Bonus: ¿cuál será su precio de compra si el vencimiento es a 182 días con la misma rentabilidad del 1,5%?

10. Calcular el precio de cotización Bono del estado con cupones del 5% si amortiza a los dos años y cinco meses y queremos una rentabilidad del 3%

- a) 103,32%  
 b) 104,57%  
 c) 107,49%  
 d) 94,03%

11. Acudimos a una subasta de letras del Tesoro con 2 peticiones: 1000 títulos en oferta competitiva al 98,25 y 500 títulos en subasta no competitiva. Si el Precio marginal es 98,20 y Precio Medio de 98,35, ¿qué se adjudica?

- a) 1.000 a 98,25 y 500 a 98,20  
 b) 1.000 a 98,20 y 500 a 98,35  
 c) 1.000 a 98,35 y 500 a 98,20  
 d) 1.000 a 98,25 y 500 a 98,35

Bonus: ¿qué rentabilidad está ofreciendo la asignación no competitiva?

12. Recientemente los tipos han pasado del 4,25% al 4,15%. La duración corregida de la cartera de D<sup>a</sup> Luisa es del 4,4 y el valor de la cartera antes del cambio en los tipos es del 110%. En qué importe se reduce o incrementa el valor de la cartera?

- a) - 0,484%
- b) - 4,84%
- c) + 0,484%
- d) + 4,84%

Bonus: si D<sup>a</sup> Luisa tiene un horizonte temporal de 5 años, ¿qué tipo de riesgo afronta?

13. De un activo conocemos las siguientes rentabilidades con sus probabilidades asociadas

Rentabilidad	Probabilidad
-1%	25%
5%	40%
9%	35%

¿cuál es su volatilidad?

- a) 4,27%
- b) 3,82%
- c) 4,90%
- d) 3,84%

14. Sea el fondo A con rentabilidades anuales 3%, 6%, 8%, 4% y el fondo B con rentabilidades 10%, 11%, 14% y 3%. Su coeficiente de correlación es:

- a) 0,60
- b) 0,54
- c) 0,66
- d) -0,47

Bonus: ¿cuál es su covarianza?

15. ¿Cuál es la rentabilidad de una cartera compuesta a partes iguales por un activo 'X' con rentabilidad 15% y volatilidad 19% y otro activo 'Y' con rentabilidad 9% y volatilidad 3%?

- a) 12%
- b) 11%
- c) 3,12%
- d) 12,5%

Bonus: Si la rentabilidad de la cartera fuera 10%, ¿cuál sería la ponderación del activo 'X'?

16. Tenemos dos fondos de inversión, A y B, con el mismo benchmark. Si la rentabilidad de los fondos es de 6% y 10% respectivamente y la del activo libre de riesgo es de 2%, y ambos tienen el mismo ratio de Sharpe de 7. ¿Cuál es el fondo que tiene más riesgo?

- a) El fondo A
- b) El fondo B
- c) No se puede saber sin las betas
- d) Los dos tienen el mismo riesgo

Bonus: ¿cuál de los dos es el más recomendable?

17. Si tengo un activo con rentabilidad media del 6% y volatilidad del 2%, ¿cuál es la probabilidad de obtener rendimientos positivos con dicho activo?

- a) 99%
- b) 97,5%
- c) 99,5%
- d) 95%

Bonus: ¿entre qué rentabilidades encontraremos un 95% de los casos?

18. ¿Cuál es la rentabilidad media geométrica si la serie de rentabilidades en los cinco últimos años ha sido: 3%, 18%, 6%, -4%, 8%?
- a) 5,69%
  - b) 6,95%
  - c) 9,65%
  - d) 5,96%
19. ¿Cuál es la rentabilidad anualizada de una operación de inversión de 2.000 euros que en 5 meses se convierte en 2.100 euros?
- a) 12,42%
  - b) 12,00%
  - c) 11,95%
  - d) 12,34%
20. De una opción PUT se conoce que su precio de ejercicio es 23 euros, y que es de modalidad europea. Señale la respuesta correcta
- a) El break even es 25 si la prima es 2
  - b) La opción está in the money si el subyacente está por encima de 23
  - c) El vendedor ganará la prima si el subyacente queda por debajo de 23
  - d) Si a vencimiento el precio del subyacente es 20 y la prima es 1, el comprador ganará 2
21. Si soy alcista:
- a) Me interesa posicionarme como comprador de CALL vaya lo que vaya a subir.
  - b) Me interesa posicionarme como vendedor de PUT si pienso que el subyacente va a subir más que la prima que voy a pedir.
  - c) Me interesa posicionarme como vendedor de PUT si pienso que el subyacente va a subir menos que la prima que voy a pedir.
  - d) Me interesa comprar una PUT siempre que el subyacente vaya a subir más que la prima que voy a pedir
22. Si quiero financiarme dentro de 4 meses a un plazo de 5 meses,
- a) Compraré un FRA 4/5
  - b) Venderé un FRA 4/5
  - c) Compraré un FRA 4/9
  - d) Venderé un FRA 4/9
- Bonus: si los tipos Spot a 4 y 9 meses son, respectivamente 4% y 4,5%, ¿cuál es el FRA teórico que se debería contratar?
- Bonus 2: si a vencimiento el tipo Spot es del 5%, ¿cuál será la liquidación?
23. Respecto a los contratos de Futuros
- a) Si soy alcista, debo posicionarme como vendedor
  - b) Si quiero limitar mis posibles pérdidas, debo posicionarme como comprador
  - c) Si lo hago sobre IBEX bancario, el multiplicador es 5
  - d) Se negocian en AIAF

24. Un contribuyente percibe rendimientos implícitos de un bono del estado. ¿percibirá estos rendimientos sujetos a retención?

- a) Sí, siempre
- b) No
- c) Sí pero si soy una empresa
- d) Sí, pero si soy un particular

25. ¿Qué cantidad recibirá un inversor que ha obtenido dividendos de acciones por 7.000 euros

- a) 19% de 7.000
- b) 81% de 7.000
- c) 7.000, porque no llevan retención
- d) Se le aplicará una retención del 19% sobre los primeros 6.000 y del 21% sobre los 1.000 restantes

Bonus: ¿Cuál será el impuesto a pagar si no tiene ningún otro tipo de rendimiento?

SATE

SATE