

SOLUZIONI

A) DOMANDE A SCELTA MULTIPLA (1 punto ciascuna, nessuna penalità, almeno 5 corrette per superare l'esame)

- 1** La seconda fase di una crisi finanziaria è chiamata...
(a) crisi bancaria
- 2** Le banche commerciali devono obbligatoriamente detenere una percentuale dei depositi...
(c) in riserve presso la banca centrale
- 3** Solo in caso di mercati perfettamente efficienti è possibile...
(d) nessuna delle precedenti
- 4** Un mutuo a tasso fisso è tipicamente ancorato a quale dei seguenti tassi di riferimento?
(c) EURIRS
- 5** Il prezzo di esercizio di una opzione put è il prezzo al quale...
(c) chi vende l'opzione guadagna il premio pagato dal compratore
- 6** Quando i tassi di interesse aumentano molto, una obbligazione con cedola a tasso variabile vede il proprio prezzo...
(c) cambiare poco
- 7** In base alla teoria della preferenza per la liquidità applicata ai tassi di interesse, più lontana è la scadenza di un debito...
(c) maggiore è normalmente (non sempre) il premio all'illiquidità
- 8** La principale fonte di risorse finanziarie per una banca commerciale è costituita da...
(d) depositi
- 9** Ricercando il migliore fondo comune, si dovrebbero tipicamente preferire quelli con minore:
(c) TER
- 10** In un sistema pensionistico a ripartizione (PAYG)...
(b) non c'è una effettiva fase di accumulazione/investimento dei contributi

B) DOMANDA APERTA (10 punti, non eccedere lo spazio assegnato)

Quali sono i principali fattori che influenzano i tassi di cambio, nel breve e nel lungo termine?

Lungo termine: livello relativo dei prezzi, barriere doganali, preferenze della domanda, produttività
Breve termine: tassi di interesse relativi e variazioni attese del cambio
(in funzione dei fattori di lungo termine)

C) ESERCIZIO (10 punti, commentare brevemente i passaggi svolti)

Possiedo un portafoglio di titoli senza cedola come da tabella. I tassi odierni sono al 4,5%
Se aumentassero i tassi di 80 punti base, come varierebbe il valore del portafoglio?

	Scadenza (anni)	Prezzo	Q.tà
A	1	96,154	20
B	1,5	94,287	30
C	2	92,456	40

1. Valore PTF: $96,154 \times 20 + 94,287 \times 30 + 92,456 \times 40 = 8.449,93$

2. Duration PTF: $(96,154 \times 20 \times 1 + 94,287 \times 30 \times 1,5 + 92,456 \times 40 \times 2) / 8449,93 = 1,605$

3. Variazione prezzo: $-1,605 \times 0,8\% / 1,045 = -1,23\%$