

TÜREV ARAÇLARLA ARBİTRAJ VE KORUNMA

A

1. M bankasının hazine portföyünün süresi (duration) 3 yıl olup banka yöneticileri bu süreyi kısaltmak istemektedirler. Portföyde bulunan hazine kağıtlarını değiştirmeden ve türev ürünler kullanarak bu süreyi kısaltabilmek için yapılması gereken işlem aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Hazine kağıtları üzerine yazılmış satım opsiyonu satmak
- B) Hazine kağıtları üzerine yazılmış vadeli kontratı almak
- C) Hazine kağıtları üzerine yazılmış vadeli kontratı satmak
- D) Hazine kağıtları üzerine yazılmış alım opsiyonu almak
- E) Hazine kağıtları üzerine yazılmış alım opsiyonu satmak

2. Hisse senedi portföy riskini endeks vadeli kontratlarla hedge etmek isteyen portföy yöneticisi, kaç adet vadeli kontratı alması ya da satması gerektiğini aşağıdakilerden hangisi yardımıyla hesaplar?

- A) $(\text{Portföy büyüklüğü}) / (\text{Vadeli kontrat değeri}) / (\text{Portföyün betası})$
- B) $(\text{Vadeli kontrat değeri}) \times (\text{Portföy büyüklüğü}) / (\text{Portföyün betası})$
- C) $(\text{Portföy büyüklüğü}) / (\text{Vadeli kontrat değeri}) \times (\text{Portföyün betası})$
- D) $(\text{Vadeli kontrat değeri}) / (\text{Portföy büyüklüğü}) \times (\text{Portföyün betası})$
- E) $(\text{Portföy büyüklüğü}) \times (\text{Vadeli kontrat değeri}) / (\text{Portföyün betası})$

3. Swap işlemlerinde karşı taraf riski aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Swap aracısının swapa taraf olması
- B) Faizlerin artması sonucunda sabit faiz ödeyen tarafın zarar etmesi
- C) Her iki tarafın swap işlemini iptal etmesi
- D) Swap aracısı bulunamaması
- E) Taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi

4. Bir sözleşmenin yasal olarak uygulanamamasından kaynaklanan zarar riskine ne ad verilir?

- A) Hukuki risk
- B) Likidite riski
- C) Kredi riski
- D) Piyasa riski
- E) Operasyon riski

5. Aşağıdaki risk çeşitlerinden hangisi "Sistematik Risk" kapsamı içinde yer almaz?

- A) Politik risk
- B) Enflasyon riski
- C) Piyasa riski
- D) Operasyonel risk
- E) Kur riski

6. Bir hisse senedinin fiyatının düşeceğini tahmin eden bir spekülör hisse senedini açığa satmıştır. Fakat almış olduğu pozisyonun riskini hedge etmek için bu hisse üzerine yazılmış bir adet alım opsiyonu almıştır. Bu strateji aşağıdakilerden hangisi ile tanımlanır?

- A) Kelebek stratejisi
- B) Korunmalı açığa satış stratejisi
- C) Korunmalı satım stratejisi
- D) Ters kelebek stratejisi
- E) Yayılma stratejisi

7. X üniversitesinin yayınladığı bir rapora göre, kahve tüketiminin kalp krizi riskini artırdığı bilgisine sahip olan bir kahve spekülörünün izleyeceği yol aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Kahve vadeli kontratları almak
- B) Kahve üzerine yazılmış satım opsiyonu satmak
- C) Kahve vadeli kontratı satmak
- D) Kahve üzerine yazılmış forward kontratları almak
- E) Kahve üzerine yazılmış alım opsiyonu almak

8. İhracat faaliyetinde bulunan bir işletme 1 milyon Amerikan Doları değerinde ihraç etmiş olduğu malın bedelini üç ay sonra tahsil edecektir. YTL'nin Amerikan Doları karşısında değer kazanmaya devam edeceğini düşünen bu işletmenin kur riskini ortadan kaldırması için İMKB vadeli işlemler piyasasında Amerikan Doları sözleşmelerinde alması gereken pozisyon ne olmalıdır?

- A) 50 adet kısa
- B) 50 adet uzun
- C) 100 adet kısa
- D) 100 adet uzun
- E) 1.000 adet kısa

A

9. Spot fiyat ile vadeli fiyat arasındaki farkın zaman içinde artıp azalması sonucunda vadeli piyasalarda pozisyon alan yatırımcıların karşı karşıya kaldığı risk aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Kur riski
- B) Baz riski
- C) Likidite riski
- D) Piyasa riski
- E) Sermaye riski

10. Türk Lirası/Amerikan Doları üzerine yazılmış döviz vadeli işlemlerde uzun pozisyon alan bir yatırımcının beklentisi aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Amerikan Dolarının ilerideki dönemlerde Türk Lirası karşısında alacağı değer bugünkü beklentilere bir etkisinin olmayacağı
- B) Amerikan Dolarının Türk Lirası karşısında ileriki dönemlerde değer kaybedeceği
- C) ABD hazinesinin dolar faizini azaltacağı
- D) Amerikan Dolarının Türk Lirası karşısında ileriki dönemlerde değerinin değişmeyeceği
- E) Amerikan Dolarının Türk Lirası karşısında ileriki dönemlerde değer kazanacağı

11. İhtiyatlı bir firma, riske maruz değer ölçümünü aşağıdakilerden hangisi ile tamamlamalıdır?

- A) Güven testi
- B) Parametre testi
- C) Varyans testi
- D) Stres testi
- E) Volatilite testi

12. Bir şirketin günlük riske maruz değeri (VAR) %99 güven aralığında 200.000 YTL ise, aşağıdakilerden hangisi doğrudur?

- A) 100 günde 99 kez 200.000 YTL ve üzerinde kâr veya zarar söz konusudur.
- B) 100 günde 99 kez 2.000 YTL ve üzerinde kâr veya zarar söz konusudur.
- C) 100 günde 1 kez 2.000 YTL ve üzerinde kâr veya zarar söz konusudur.
- D) 100 günde 1 kez 200.000 YTL ve üzerinde kâr veya zarar söz konusudur.
- E) 100 günde 1 kez 20.000.000 YTL ve üzerinde kâr veya zarar söz konusudur.

13. Bir kurumsal fon yöneticisi betası 1,8 olan 50.000.000 Amerikan Doları değerinde bir portföy yönetmektedir. Deltası 0,623 ve değeri 500.000 Amerikan Doları olan endeks alım opsiyonu mevcuttur. Yönetici portföyünün riskini hedge edebilmek için kaç adet alım opsiyonu almalıdır?

- A) 169
- B) 289
- C) 306
- D) 321
- E) 487

14. Spot fiyatı 40 YTL olan bir hisse senedi üzerine yazılmış 180 gün vadeli bir forward kontrat, piyasada 42 YTL ye satılmaktadır. 6 aylık faiz oranları %4 ise ve hisse senedi kâr payı dağıtmıyorsa, bir arbitrajcının alması gereken pozisyon aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Hisse senedini almalı ve forward sözleşmeyi satmalıdır.
- B) Forward sözleşmeyi almalı ve hisse senedini açığa satmalıdır.
- C) Hisse senedini açığa satmalı ve forward sözleşmeyi satmalıdır.
- D) Hisse senedini satmalı ve forward sözleşmeyi almalıdır.
- E) Arbitraj olanağı yoktur.

15. Borsanın yükseleceğini tahmin eden bir spekülör aşağıdaki pozisyonlardan hangisini alır?

- A) Borsa endeksi üzerine yazılmış vadeli kontratı alır.
- B) Borsa endeksi üzerine yazılmış vadeli kontratı satar.
- C) Endeks üzerine forward sözleşme satar.
- D) Hisse senetleri üzerine yazılmış satım opsiyonu alır.
- E) Hisse senetleri üzerine yazılmış alım opsiyonu satar.