

# VADELİ İŞLEM VE OPSİYON PİYASALARININ İŞLEYİŞİ

# A

1. Aşağıdakilerden hangisi tezgâhüstü opsiyon piyasalarının özelliklerinden biri değildir?

- A) Alınıp satılan opsiyonların şartları taraflarca kendi durumlarına uygun olarak belirlenir.
- B) Tezgâhüstü piyasalar özellikle büyük işlem hacmine sahip kurumsal yatırımcılara işlemlerinin gizli kalması imkânı verir.
- C) Taraflar kişisel kredibilitelerine göre karşılıklı işlem yapmaktadır.
- D) Tezgâhüstü piyasaların işleyişi sıkı hukuk kurallarına bağlanmamıştır.
- E) Tezgâhüstü piyasalarda işlemler, açığa bağırma (open out cry) yöntemi ile gerçekleştirilir.

2. Vadeli kontrat opsiyonun kullanım fiyatı nedir?

- A) Opsiyonu almak için ödenen fiyattır.
- B) Vadeli kontratın alındığı ya da satıldığı fiyattır.
- C) Opsiyonun başa baş noktası fiyatıdır.
- D) Opsiyon borsasına ödenen teminat miktarıdır.
- E) Vadeli kontrata konu olan varlığın fiyatıdır.

3. Vadeli işleme konu ürünün vadeli işlem fiyatı ile spot piyasa fiyatı arasındaki farka ne ad verilir?

- A) Baz
- B) Arbitraj
- C) Risk
- D) Teminat
- E) Korelasyon

4. Her gün seans sonunda belirlenen uzlaşma fiyatının bir gün önceki uzlaşma fiyatından farkı esas alınarak, gün sonunda her bir sözleşmenin alıcı ve satıcısının takas merkezindeki hesaplarının borçlandırılmak veya alacaklandırılmak suretiyle yeniden ayarlanması işlemine ne ad verilir?

- A) Teslimat
- B) Teminatlandırma
- C) Nemalandırma
- D) Temerrüt
- E) Hesapların güncelleştirilmesi

5. Vadeli işlem piyasalarında işlem yapıldığında söz konusu işlemin tescili için takas merkezi hesabına yatırılması zorunlu olan ilk teminata ne ad verilir?

- A) Güvence teminatı
- B) Değişim teminatı
- C) Sürdürme teminatı
- D) Başlangıç teminatı
- E) Spread teminatı

6. Sözleşme türü bazında belirlenen, hesap bazında günlük kâr/zarar ve teminat yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan fiyata ne ad verilir?

- A) Uzlaşma fiyatı
- B) Kullanım fiyatı
- C) Sözleşme fiyatı
- D) İşlem fiyatı
- E) Minimum fiyat

7. Aşağıdaki durumların hangisinde vadeli endeks sözleşmelerinin fiyatı düşer?

- A) Temettü veriminin artması
- B) Risksiz faiz oranının artması
- C) Temettü veriminin düşmesi
- D) Vadeye kalan gün sayısının artması
- E) Sözleşmeye konu spot endeks değerinin artması

8. Black-Scholes ve Binomial opsiyon fiyatlama modellerinin temel ilkesi aşağıdakilerden hangisidir?

- A) Hesaplanan fiyatın her zaman opsiyona konu olan varlığın fiyatından büyük olması
- B) Spekülatif bir fiyat olması
- C) Hesaplanan fiyatın manipülasyona olanak vermeyecek şekilde olması
- D) Hesaplanan fiyatın spekülasyona olanak vermeyecek şekilde olması
- E) Risksiz faiz oranı elde edilebilecek bir portföy oluşturulabilmesi

# A

9. Spot fiyatı 22 YTL olan bir varlık üzerine yazılmış ve kullanım fiyatı 25 YTL olan Amerikan tipi bir satım opsiyonunun minimum değeri yaklaşık kaç YTL'dir?

- A) 0
- B) 2
- C) 3
- D) 25
- E) 47

10. Aşağıdakilerden hangisi vadeli işlem piyasalarında faaliyet gösteren piyasa yapıcılarının amaçlarından biridir?

- A) Fiyatların denge fiyatına gelmesini sağlamak
- B) Fiyat hareketlerinden bağımsız kotasyonlara girmek
- C) Piyasanın likiditesini sağlamak
- D) Fiyatların düşmesini önlemek
- E) Fiyatların yükselmesini önlemek

11. Piyasa yapıcılar aşağıdakilerden hangisinin sonucunda kâr elde ederler?

- A) Yüksek miktarda işlem yapmaları
- B) Yalnızca fiyatların düşmesi
- C) Yalnızca fiyatların yükselmesi
- D) Alış-satış fiyat farkının (spread) oluşması
- E) Aldıkları primler

12. Bir hisse senedi üzerine satım opsiyonu satın alan bir yatırımcının beklentisi nedir?

- A) Hisse senedinin fiyatının yükseleceği
- B) Vadeli işlem sözleşmesinin fiyatının yükseleceği
- C) Hisse senedi fiyatının değişmeyeceği
- D) Hisse senedinin fiyatının düşeceği
- E) Hisse senedi fiyatlarının genel olarak yükseleceği

13. Alım opsiyonunun kullanım fiyatının risksiz faiz oranıyla indirgenmiş bugünkü değerini aşağıdakilerden hangisi belirler?

- A) Satım opsiyonunun cari değeri
- B) Alım opsiyonunun cari değeri
- C) Vadede opsiyonu kullanmak durumunda katlanılacak maliyetin cari değeri
- D) Tahmini fiyat
- E) Faiz oranının belirlenmesi süreci

14. "Bull Put Spread" olarak tanımlanan opsiyon stratejisi nasıl oluşturulur?

- A) Birinin kullanım fiyatı diğerine göre düşük olan iki satım opsiyonu satılır.
- B) Kullanım fiyatı düşük olan satım opsiyonu alınır, kullanım fiyatı daha yüksek olan satım opsiyonu satılır.
- C) Kullanım fiyatı düşük olan satım opsiyonu satılır, kullanım fiyatı daha düşük olan satım opsiyonu alınır.
- D) Aynı kullanım fiyatlı iki satım opsiyonundan biri alınır, diğeri satılır.
- E) Birinin kullanım fiyatı diğerine göre düşük olan iki satım opsiyonu alınır.

15. Fiyat oynaklığı yüksek bir piyasada hisse senedi fiyatının aşağıya veya yukarıya doğru büyük bir değişim göstereceğini düşünen bir yatırımcı aşağıdaki stratejilerden hangisini tercih eder?

- A) Bull call spread stratejisini
- B) Uzun straddle stratejisini
- C) Alım opsiyon stratejisini
- D) Bear put spread stratejisini
- E) Satım opsiyon alış stratejisini