

FINANČNA MATEMATIKA 1

Drugi test - 2012/13

15. april 2013

Ime in priimek: _____

Vpisna številka: _____

Pazljivo preberite vprašanja, preden se lotite pisanja odgovorov. Vprašanja so 3, vsa so enakovredna. Štejejo samo odgovori na papirju, na katerem so vprašanja.

Na voljo imate 20 minut.

1. Kakšna je razlika med evropsko in ameriško nakupno opcijo? Katera ima višjo premijo in zakaj?

2. Ali se ameriško nakupno opcijo splača izvršiti? Odgovor utemelji.

3. Dan je enostaven enoobdobni model z $N = K = 2$. Vektor cen v času $t = 0$ je enak $\begin{bmatrix} 1 \\ 1 \end{bmatrix}$. Netvegan vrednostni papir ima obrestno mero enako $R = 0,02$, tvegan vrednostni papir pa ima v času $t = 1$ vrednosti dani z vektorjem $\begin{bmatrix} 0,95 \\ a \end{bmatrix}$, kjer je $a > 0,95$. Ali imamo za $a = 1$ v modelu arbitražo? Kaj pa za $a = 1,1$? Če je v katerem od teh dveh primerov arbitraža možna, določi kak arbitražni portfelj.