



I sessione 2009 - Esame a test per il conseguimento
della qualifica "European Financial Planner - €FP"

NON STRAPPARE
L'INVOLUCRO DI PLASTICA PRIMA CHE VENGA
DATO IL SEGNALE DI INIZIO DELLA PROVA

Rispondere ai seguenti quesiti.

KNOWLEDGE

1 **Nell'assicurazione della tutela giudiziaria, l'assicuratore si obbliga a rimborsare:**

- 1 le spese sostenute per controversie in materia tributaria
- 2 le pene pecuniarie inflitte dal giudice
- 3 le spese per la registrazione della sentenza
- 4 le spese per la difesa da imputazioni penali per reato colposo

2 **In tema di politica economica, con l'espressione "fine tuning" si intende:**

- 1 il meccanismo che nel modello IS-LM porta a individuare il punto di equilibrio
- 2 l'attuazione di politiche monetarie che perseguono l'apprezzamento della valuta nazionale
- 3 una particolare manovra di politica economica atta a favorire la libera concorrenza
- 4 una politica macroeconomica volta a raggiungere a tutti i costi gli obiettivi prefissati

3 **Cosa esprime la expected shortfall?**

- 1 Il rischio utilizzato nell'indice di Sortino
- 2 Il valore limite di perdita, dato un certo intervallo di confidenza
- 3 Il rischio utilizzato nell'indice RAP di Modigliani
- 4 La media delle perdite eccedenti una certa soglia limite

4 **Si definisce "open product architecture":**

- 1 la proposta di prodotti monobrand da parte di un intermediario
- 2 la scelta di un intermediario di proporsi al cliente come boutique multimarca di prodotti
- 3 il modello organizzativo di una banca che prevede la scomposizione tra divisioni corporate, mass market e private banking
- 4 la soluzione che prevede la vendita congiunta di prodotti assicurativi e previdenziali accanto ai tradizionali prodotti finanziari

5 **Una politica monetaria restrittiva è caratterizzata da:**

- 1 una riduzione dei tassi d'interesse
- 2 un aumento dei tassi d'interesse
- 3 una riduzione del tasso di disoccupazione
- 4 un aumento del tasso d'inflazione

6 **In riferimento al conto economico di una impresa, con il termine EBIT si intende:**

- 1 il reddito operativo, cioè gli utili operativi conseguiti prima del pagamento degli interessi e delle tasse
- 2 il reddito netto, cioè dopo il pagamento delle tasse
- 3 il reddito derivante dalla gestione straordinaria
- 4 il risultato della gestione finanziaria

7 **Il ROI misura:**

- 1 la redditività del capitale investito
- 2 la redditività del capitale proprio
- 3 la redditività delle vendite
- 4 il rendimento della gestione finanziaria

8 **Nella gestione finanziaria di impresa le cosiddette "fonti" rappresentano:**

- 1 un incremento delle immobilizzazioni necessarie per svolgere il processo produttivo
- 2 il fabbisogno finanziario
- 3 flussi finanziari in entrata che permettono la copertura del fabbisogno finanziario
- 4 un incremento dei crediti verso clienti

9 **Negli schemi di riclassificazione del conto economico utilizzati ai fini dell'analisi finanziaria di impresa, il cosiddetto EBITDA corrisponde al:**

- 1 risultato prima delle imposte
- 2 risultato operativo
- 3 risultato netto
- 4 margine operativo lordo

10 **Ai sensi della classificazione di Assogestioni, qual è il limite minimo di investimento in titoli azionari dei Fondi Azionari?**

- 1 70% del patrimonio
- 2 60% del patrimonio
- 3 80% del patrimonio
- 4 50% del patrimonio

11 In quale dei seguenti casi il regolamento della forma di previdenza complementare può prevedere un riscatto parziale?

- 1** Esclusivamente nel caso in cui la cessazione dell'attività lavorativa comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi
- 2** Esclusivamente in caso di ricorso da parte del datore di lavoro a procedure di mobilità o cassa integrazione
- 3** Anche nel caso in cui la cessazione dell'attività lavorativa comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi
- 4** Nel caso in cui cessi l'attività lavorativa

12 La struttura societaria del trust prevede che i beni costituiti in trust:

- 1** siano separati dal patrimonio del soggetto che lo amministra (Trustee)
- 2** siano di proprietà del beneficiario
- 3** rimangano di proprietà del soggetto che li ha conferiti (Settlor)
- 4** entrino a far parte del patrimonio del soggetto con funzione di controllo (Protector)

13 Gli amministratori di una fondazione sono responsabili verso l'ente secondo le norme:

- 1** della procura
- 2** del mandato
- 3** del contratto di agenzia
- 4** del contratto di lavoro subordinato

14 La titolarità dei titoli azionari affidati a una società fiduciaria appartiene:

- 1** agli amministratori della società fiduciaria
- 2** alla società fiduciaria stessa
- 3** al beneficiario della società fiduciaria
- 4** al soggetto che ha affidato i titoli alla società fiduciaria

15 Il signor Rossi, fiscalmente residente in Italia, ha ricevuto, come reddito, dalla propria gestione individuale di portafoglio, l'importo di € 500. Quale sarà l'imposta dovuta all'erario, limitatamente a detto reddito?

- 1** L'imposta dovuta ammonta a 25 euro, pari al 5% del percepito
- 2** L'imposta dovuta ammonta a 100 euro, pari al 20% del percepito
- 3** L'imposta dovuta ammonta a 75 euro, pari al 15% del percepito
- 4** Non saranno dovute imposte su detto reddito in quanto lo stesso ha già scontato l'imposta in capo alla gestione medesima

16 La dinamica dei flussi finanziari prodotti in un'impresa durante un periodo di esercizio:

- 1** viene rappresentata nel conto economico
- 2** è data dalla differenza tra ricavi e costi di esercizio
- 3** viene rappresentata nel rendiconto finanziario
- 4** viene rappresentata nello stato patrimoniale

17 Nella prestazione dei servizi di investimento, entro quale limite sono ammesse le azioni dei creditori dei singoli clienti sugli strumenti finanziari dei clienti stessi, a qualunque titolo detenuti da un'impresa di investimento?

- 1** Sono ammesse le azioni dei creditori dei singoli clienti solo se gli strumenti finanziari di questi ultimi sono oggetto di pegno
- 2** Sono ammesse le azioni dei creditori dei singoli clienti nei limiti del patrimonio di proprietà di questi ultimi
- 3** Non sono mai ammesse azioni dei creditori dei singoli clienti sugli strumenti finanziari dei clienti stessi
- 4** Sono ammesse le azioni dei creditori dei singoli clienti nei limiti del 25% del patrimonio di questi ultimi

18 In un fondo pensione a prestazioni definite:

- 1** la prestazione finale è predeterminata, mentre i contributi da versare periodicamente variano al fine del raggiungimento di tale prestazione
- 2** la prestazione finale può essere esclusivamente erogata in forma di capitale
- 3** la prestazione finale e i contributi da versare periodicamente sono fissi e predeterminati
- 4** si ha una contribuzione unilaterale a carico del datore di lavoro

19 Le polizze a copertura rischio morte godono del seguente trattamento fiscale:

- 1 detrazione illimitata
- 2 nessuna deduzione
- 3 deduzione IRPEF pari al 19% del premio con tetto massimo di 5.164,57 euro
- 4 detrazione IRPEF pari al 19% del premio con tetto massimo di 1.219,14 euro

20 In un fondo comune di investimento a gestione passiva:

- 1 il gestore sceglie i titoli in cui investire senza valutarne la bontà, ma solo replicando la composizione di un indice di mercato
- 2 il rischio e il rendimento atteso sono significativamente inferiori a quelli di mercato
- 3 il tracking error è elevato
- 4 il gestore non può applicare una commissione di gestione

21 In caso di aumento di capitale in una società per azioni, il diritto di opzione:

- 1 è un diritto associato agli strumenti derivati in circolazione che hanno come sottostante le azioni della società che effettua l'aumento di capitale
- 2 riconosce all'azionista il diritto di sottoscrivere le azioni di nuova emissione in proporzione alla partecipazione posseduta
- 3 è un diritto che consente l'uscita dalla compagine sociale
- 4 è un diritto che l'azionista non può alienare

22 I fondi comuni di investimento immobiliare:

- 1 non sono soggetti alle imposte sui redditi e all'IRAP
- 2 sono considerati soggetti nettisti
- 3 sono tassati con aliquota del 27%
- 4 nessuna delle alternative proposte è corretta

23 Che cosa succede se, in fase di sottoscrizione di un fondo comune di investimento immobiliare, vengono sottoscritte solo il 75% delle quote del fondo?

- 1 Il fondo si costituisce ugualmente con un importo nominale pari al 100%, mentre il 25% non collocato è sottoscritto dalla SGR
- 2 Il fondo si costituisce automaticamente con un capitale ridotto rispetto a quello predefinito
- 3 Il fondo non si costituisce
- 4 La società di gestione può ridimensionare il fondo se il 75% è superiore all'ammontare minimo di sottoscrizione

24 Il provento derivante da una operazione di pronti contro termine (con sottostante titoli di Stato) effettuata da un soggetto privato non esercente attività d'impresa:

- 1 rappresenta reddito di lavoro autonomo
- 2 rappresenta un reddito diverso assoggettato a imposta sostitutiva nella misura del 12,50%
- 3 rappresenta un reddito di capitale assoggettato a imposta sostitutiva nella misura del 12,50%, per la quota di interesse maturato, e un reddito diverso assoggettato a imposta sostitutiva nella misura del 12,50%, per il differenziale di prezzo
- 4 rappresenta un reddito di capitale assoggettato a imposta sostitutiva nella misura del 12,50%

25 Quale tecnica NON è da considerarsi utilizzabile per gestire un portafoglio azionario in modo attivo?

- 1 Market timing
- 2 Asset allocation tattica
- 3 Benchmarking
- 4 Stock selection e rotazione settoriale

26 La deviazione standard di un titolo azionario:

- 1 misura la sensibilità del prezzo del titolo al variare delle condizioni di mercato
- 2 è la radice quadrata della varianza del titolo stesso
- 3 è compresa tra -1 e +1
- 4 è tanto maggiore quanto maggiore è il dividendo atteso

27 Il principio, stabilito dal Codice Etico dell'EFPA, secondo il quale tutti i consulenti e gli esperti di pianificazione finanziaria sono incoraggiati a promuovere l'accettazione del Codice Etico EFPA e la filosofia a esso sottesa, viene detto:

- 1 diffusione del consenso
- 2 promozione etica
- 3 promozione della filosofia EFPA
- 4 diffusione mediatica

28 In un contratto di assicurazione, se il rischio coperto non è mai esistito o ha cessato di esistere prima della conclusione del contratto:

- 1 il contratto si scioglie, ma l'assicuratore ha diritto al pagamento dei premi finché la cessazione del rischio non gli sia comunicata
- 2 il contratto è annullabile se il contraente ha agito con colpa grave
- 3 il contratto è nullo
- 4 il contratto è annullabile

29 Quale delle seguenti misure di politica economica rappresenta una manovra antinflazionistica?

- 1** Un aumento della quantità di moneta realizzato mediante l'acquisto di titoli da parte della Banca centrale
- 2** Una politica fiscale espansiva realizzata mediante riduzione delle aliquote fiscali
- 3** Un aumento dei tassi di interesse da parte della Banca centrale
- 4** Una svalutazione della moneta nazionale nei confronti delle valute dei principali partner commerciali

30 L'imposta sostitutiva nella misura dell'11% si applica:

- 1** solo sul risultato netto maturato nei fondi pensione in regime di prestazioni definite, poiché per quelli in regime di contribuzione definita l'imposta sostitutiva viene applicata nella misura del 12,50%
- 2** sul risultato netto realizzato in ciascun periodo d'imposta nei fondi pensione in regime di prestazioni definite e in quelli in regime di contribuzione definita
- 3** sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nei fondi pensione in regime di prestazioni definite e in quelli in regime di contribuzione definita
- 4** esclusivamente sul risultato netto realizzato nelle forme pensionistiche individuali

ANALYSIS

31 Nel caso in cui, dopo la sottoscrizione di una polizza infortuni, insorgano nell'assicurato sindromi organiche cerebrali, la polizza:

- 1** continuerà ad avere effetto ma con una maggiorazione dei premi dovuti
- 2** continuerà ad avere effetto senza alcuna maggiorazione dei premi dovuti
- 3** darà origine alla corresponsione dell'indennizzo
- 4** cesserà di avere effetto dal momento della manifestazione della malattia

32 A parità di condizioni iniziali (durata, prezzo e tasso nominale):

- 1** il prezzo di un titolo reverse floater è più sensibile alla variazione dei tassi rispetto a quello di un'obbligazione a tasso fisso
- 2** il prezzo di un titolo reverse floater è meno sensibile alla variazione dei tassi rispetto a quello di un'obbligazione a tasso fisso
- 3** il prezzo di un titolo reverse floater è meno sensibile alla variazione dei tassi rispetto a quello di un'obbligazione a tasso variabile
- 4** il prezzo di un'obbligazione a tasso fisso è meno sensibile alla variazione dei tassi rispetto a quello di un'obbligazione a tasso variabile

33 Si supponga che la Banca centrale europea attui una politica monetaria espansiva. Nel caso in cui la manovra non sia attesa dal mercato, è possibile attendersi che i prezzi delle azioni:

- 1** aumentino
- 2** non cambino
- 3** diminuiscano
- 4** cambino, ma non è possibile stabilire in quale direzione

34 Un titolo obbligazionario a tasso fisso che quota sopra la pari ha:

- 1** un rendimento effettivo inferiore al rendimento cedolare
- 2** una duration superiore alla vita residua
- 3** un rendimento effettivo pari al rendimento cedolare
- 4** una duration sempre pari alla metà della vita residua

- 35 Nell'investimento immobiliare, la componente di rischio sistematico rispetto al portafoglio di mercato è:
- 1 nulla, così come nullo è il rischio idiosincratco
 - 2 elevata, mentre è quasi assente il rischio idiosincratco
 - 3 elevata, così come elevato è il rischio idiosincratco
 - 4 contenuta, mentre prevale il rischio idiosincratco
- 36 Quando si dice che nel mercato immobiliare le valutazioni soffrono di stagionalità, si intende che:
- 1 gli immobili perdono valore e lo acquistano a seconda dell'andamento delle stagioni
 - 2 in ogni stagione dell'anno vi sono valutazioni differenti
 - 3 la valutazione è fatta tempestivamente poiché reiterata nelle varie stagioni dell'anno
 - 4 le stime vengono svolte in certi periodi dell'anno e dunque soffrono di ritardi valutativi
- 37 In un dato periodo, l'indice di Treynor di un fondo comune di investimento assume valore negativo quando:
- 1 il fondo ha registrato un rendimento medio inferiore al parametro assunto come tasso privo di rischio
 - 2 il beta del fondo è risultato particolarmente elevato
 - 3 il calcolo dell'indice di Sharpe per lo stesso fondo ha rilevato un valore positivo
 - 4 il gestore si è discostato dal benchmark
- 38 In un fondo comune di investimento, una Tracking Error Volatility molto elevata è sintomatica di:
- 1 una gestione dai risultati particolarmente negativi in termini reddituali
 - 2 una politica passiva sul benchmark
 - 3 una gestione molto attiva del fondo
 - 4 un'assoluta assenza di utilizzo di strategie di stock picking e di market timing
- 39 Se un lavoratore ha aderito sia a un fondo negoziale sia a un piano individuale di previdenza versando contributi complessivi superiori a 5.164,57 euro:
- 1 la comunicazione dell'avvenuto superamento del limite fiscalmente detraibile va effettuata al fondo dove sono stati versati i contributi che non hanno beneficiato della detrazione
 - 2 deve dare comunicazione a entrambe le forme pensionistiche del superamento del limite fiscalmente detraibile
 - 3 deve dare comunicazione a entrambe le forme pensionistiche del superamento del limite fiscalmente deducibile
 - 4 la comunicazione dell'avvenuto superamento del limite fiscalmente deducibile e dell'importo non deducibile va effettuata alla forma di previdenza complementare dove sono stati versati i contributi che non hanno beneficiato della deduzione
- 40 Con quale frequenza il lavoratore che opta per lasciare il TFR in azienda è tenuto a ribadire la scelta al datore di lavoro?
- 1 Nessuna, non è tenuto a ribadire la scelta
 - 2 Ogni semestre
 - 3 Dipende da quanto indicato nel contratto collettivo nazionale del lavoro
 - 4 Entro il 31 dicembre di ogni anno
- 41 Affinché un'azienda risulti molto solida deve presentare un indice di copertura delle immobilizzazioni (calcolato con il metodo: $(\text{capitale netto} + \text{passività a m/l termine}) / \text{totale immobilizzazioni}$):
- 1 inferiore a 1
 - 2 superiore a 1
 - 3 uguale a 1
 - 4 superiore a 0
- 42 Se un'impresa necessita di risorse finanziarie per effettuare un nuovo progetto di investimento:
- 1 ha sempre convenienza a finanziarsi tramite l'aumento del capitale proprio
 - 2 ha sempre convenienza a finanziarsi tramite l'aumento dell'indebitamento
 - 3 può finanziarsi tramite l'aumento del capitale proprio o l'aumento del debito
 - 4 non può finanziarsi tramite un'operazione di cartolarizzazione

-
- 43 In materia di fornitura di informazioni tramite comunicazioni elettroniche al cliente, quando l'utilizzo del sito Internet da parte dell'intermediario può definirsi appropriato?
- 1 Quando esiste un sito consultabile da parte del cliente
 - 2 Quando vi è la prova che il cliente può avere accesso regolare a Internet
 - 3 Quando il cliente possiede un indirizzo e-mail
 - 4 Quando il cliente non ha rifiutato di ricevere informazioni mediante supporto non cartaceo
-
- 44 Un investitore che acquista un'opzione put sul titolo azionario Alfa si espone a un rischio di perdita massima:
- 1 potenzialmente infinita
 - 2 pari alla performance negativa del titolo Alfa, cioè alla differenza tra il prezzo del titolo alla scadenza dell'opzione e il prezzo del titolo al momento dell'acquisto dell'opzione
 - 3 pari alla variazione dello strike price
 - 4 pari al costo dell'opzione put (cosiddetto premio) pagato al momento dell'acquisto dell'opzione
-
- 45 Un investitore è caratterizzato da un holding period di quattro anni e desidera investire in titoli obbligazionari. Se egli non vuole subire il rischio di variazione dei tassi di interesse, avrà convenienza ad acquistare:
- 1 un titolo zero coupon con scadenza a un anno, seguito da un investimento titolo con cedola
 - 2 un titolo con cedola bassa e con scadenza superiore a quattro anni
 - 3 un titolo con cedola alta e scadenza inferiore a quattro anni
 - 4 uno titolo zero coupon che scade tra quattro anni
-
- 46 Si supponga di dover decidere tra l'acquisto dell'azione A e dell'azione B (titoli emessi da imprese appartenenti allo stesso settore produttivo e aventi caratteristiche similari), che presentano un rapporto P/E rispettivamente pari a 8 e 10. In tale situazione, utilizzando il P/E come unico criterio di scelta, si può affermare con sicurezza che:
- 1 il titolo A e il titolo B hanno un beta maggiore di 0
 - 2 il titolo B è più appetibile del titolo A
 - 3 il titolo A è più appetibile del titolo B
 - 4 il titolo A è oggetto di valutazioni eccessive da parte del mercato
-
- 47 Quattro fondi comuni di investimento, Alfa, Beta, Delta e Gamma, sono caratterizzati rispettivamente da un information ratio pari a 0,7, 1,2, 1,1 e 0,2. Basandosi solo su questo indicatore, quale dei fondi può essere considerato il migliore?
- 1 Il fondo Delta
 - 2 Il fondo Beta
 - 3 Il fondo Gamma
 - 4 Il fondo Alfa
-
- 48 I rendimenti di due titoli azionari, A e B, sono caratterizzati da un coefficiente di correlazione pari a 0,5. Costruendo un portafoglio equiripartito fra i due titoli, il rischio (volatilità) del portafoglio:
- 1 risulta superiore alla media dei rischi dei due titoli
 - 2 diviene nullo
 - 3 risulta inferiore alla media dei rischi dei due titoli
 - 4 risulta pari alla media dei rischi dei due titoli
-
- 49 Nell'ipotesi in cui il percettore di un reddito da lavoro dipendente non possa iscriversi a un fondo pensione chiuso, la sua adesione a un fondo pensione aperto:
- 1 non consente alcuna deducibilità dei contributi versati
 - 2 consente la deducibilità dei contributi versati, secondo le condizioni generali previste dalla normativa
 - 3 consente la deducibilità dei contributi versati per un importo pari alla quota di accantonamento annuale al fondo TFR
 - 4 consente la deducibilità dei contributi versati per un importo pari al doppio della quota di accantonamento annuale al fondo TFR
-
- 50 In una polizza di assicurazione caso vita di tipo tradizionale, nel caso in cui la gestione separata dovesse maturare un rendimento inferiore al tasso tecnico (e qualora la compagnia preveda una percentuale di retrocessione, ma non una commissione di gestione), all'assicurato dovrà essere attribuito un rendimento pari:
- 1 alla media tra il tasso tecnico e il rendimento della gestione separata
 - 2 al rendimento della gestione separata
 - 3 al tasso tecnico
 - 4 al tasso tecnico al netto della percentuale di retrocessione
-

-
- 51 Si consideri una società quotata operante nel settore delle telecomunicazioni: quale dei seguenti rischi, che potrebbero influire sul rendimento delle azioni di tale società, **NON** può essere eliminato, o comunque ridotto, attraverso un'opportuna politica di diversificazione?
- 1 Il rischio di diminuzione della domanda nel settore delle telecomunicazioni
 - 2 Il rischio collegato all'andamento avverso del ciclo economico
 - 3 Il rischio di deterioramento della situazione finanziaria della società
 - 4 Il rischio di deterioramento della situazione patrimoniale dell'azienda
-
- 52 Il beta di un portafoglio è:
- 1 la media ponderata dei beta dei titoli che lo compongono
 - 2 minore della media ponderata dei beta dei titoli che lo compongono
 - 3 maggiore della media ponderata dei beta dei titoli che lo compongono
 - 4 sempre uguale a 1
-
- 53 Una polizza assicurativa index linked con rendimento minimo garantito viene costruita investendo in:
- 1 uno straddle, cioè una particolare combinazione di opzioni
 - 2 titoli obbligazionari strutturati
 - 3 una serie di interest rate future
 - 4 asset backed securities
-
- 54 A seguito della vendita di merce con pagamento differito, un esportatore italiano riceverà in futuro pagamenti in dollari dai propri clienti. Egli desidera pertanto limitare la propria esposizione nei confronti di andamenti avversi del tasso di cambio €/\$. Quale delle seguenti rappresenta una strategia adeguata a tal fine?
- 1 Acquisto di dollari a termine contro euro
 - 2 Vendita di opzioni call sul dollaro
 - 3 Acquisto di opzioni call sul dollaro
 - 4 Acquisto di opzioni put sul dollaro
-
- 55 A parità di tasso di rendimento effettivo a scadenza, quale di questi titoli presenta una duration minore?
- 1 Un titolo obbligazionario con cedola annuale del 3% e scadenza di 5 anni
 - 2 Un titolo obbligazionario zero coupon con scadenza di 5 anni
 - 3 Un titolo obbligazionario con cedola annua del 4% e scadenza di 5 anni
 - 4 Un titolo obbligazionario con cedola annuale del 6% e scadenza di 5 anni
-
- 56 Analizzando la gestione di un'impresa dal punto di vista finanziario, un incremento dei debiti nei confronti dei fornitori:
- 1 aumenta il flusso di cassa prodotto dalla gestione caratteristica corrente nell'esercizio
 - 2 diminuisce il flusso di cassa prodotto dalla gestione caratteristica corrente nell'esercizio
 - 3 non incide sul flusso di cassa prodotto dalla gestione caratteristica corrente nell'esercizio
 - 4 comporta necessariamente una relativa diminuzione dei debiti verso banche
-
- 57 Analizzando la gestione dell'impresa da un punto di vista finanziario, è possibile affermare che il flusso di cassa positivo prodotto dalla gestione caratteristica corrente:
- 1 è sempre minore del flusso di capitale circolante della gestione corrente
 - 2 non può essere utilizzato per soddisfare le esigenze finanziarie di altre aree
 - 3 misura l'autofinanziamento generato dall'attività tipica dell'impresa
 - 4 è sempre maggiore del flusso di capitale circolante della gestione corrente
-
- 58 In tema di analisi della dinamica finanziaria di un'impresa, un aumento del capitale circolante netto operativo (attività correnti – passività correnti):
- 1 determina un assorbimento di risorse finanziarie
 - 2 determina una generazione di risorse finanziarie
 - 3 porta sicuramente a un incremento dell'utile di esercizio
 - 4 determina sicuramente una diminuzione dell'utile di esercizio
-

59 Tizio stipula un contratto con una SIM relativo alla prestazione del servizio di esecuzione di ordini su strumenti finanziari quotati, in cui viene inserita una pattuizione di rinvio agli usi per la determinazione del corrispettivo dovuto dallo stesso Tizio alla SIM. Tale pattuizione è:

- 1 valida, ma annullabile da parte della SIM
- 2 nulla
- 3 valida, ma annullabile da parte di Tizio
- 4 annullabile solo se, oltre che per il corrispettivo, si rinvia agli usi anche per ogni altro onere a carico di Tizio

60 Se una banca desidera migliorare la propria immagine presso gli HNWI (high net worth individuals) avrà maggior convenienza ad:

- 1 ampliare la gamma dei servizi di wealth management
- 2 ampliare la gamma dei servizi di corporate and investment banking
- 3 accrescere il numero dei promotori finanziari
- 4 aumentare il numero di sportelli sul territorio

APPLICATION

61 Il montante ottenuto dopo 6 mesi, in regime di capitalizzazione composta, applicando un tasso del 10% annuo a un capitale pari a 100 è:

- 1 pari a 105
- 2 superiore di 105
- 3 minore di 105
- 4 pari a 110

62 Si ipotizzi che una società entri in posizione lunga in un forward rate agreement, che inizia tra tre anni per un periodo di tre mesi, su un capitale nozionale di 1 milione di euro. Se tra tre anni, a fronte di un tasso FRA pari al 3%, il tasso a pronti di mercato è pari al 5% annuo, allora la società:

- 1 riceverà un pagamento di 20.000 euro
- 2 riceverà un pagamento di 5.000 euro
- 3 pagherà 5.000 euro
- 4 pagherà 20.000 euro

63 Due titoli presentano deviazioni standard rispettivamente pari a 0,08 e 0,1. Se la covarianza tra i titoli è pari a zero, un portafoglio equipartito tra i due titoli avrà deviazione standard pari a:

- 1 0,064
- 2 0,05
- 3 0,09
- 4 0,18

64 La signora Neri, da poco in pensione, desidera investire la sua liquidazione in titoli poco rischiosi, che abbiano oscillazioni di prezzo poco rilevanti e garantiscano una rendita periodica allineata all'andamento dei tassi di interesse. Quale dei seguenti titoli è maggiormente compatibile con le esigenze della signora Neri?

- 1 Certificato di credito del Tesoro (CcT)
- 2 Leveraged certificates
- 3 Fondo comune di investimento monetario a distribuzione dei proventi
- 4 ETF sull'indice FTSE Italia All Share

65 Un gestore investe 100 euro e a fine giornata guadagna 100 euro. Il giorno seguente il gestore aggiunge al portafoglio altri 10.000 euro sui quali perde l'1%, equivalenti a 100 euro, ritrovandosi con un portafoglio del valore finale di 10.100 euro. Come si presenteranno a fine giornata il TWRR e il MWRR?

- 1 Il MWRR pari al 98,00% e il TWRR allo 0%
- 2 Il TWRR pari al 98,00% e il MWRR allo 0%
- 3 Entrambi pari allo 0%
- 4 Entrambi pari al 98,00%

-
- 66 Il signor Bianchi, lavoratore dipendente privato, chiede un'anticipazione della posizione individuale maturata a una forma di previdenza complementare per l'acquisto della prima casa di abitazione. Al signor Bianchi viene erogata una somma di 10.000 euro che deve essere per intero assoggettata a tassazione. A quanto ammonta la ritenuta su tale anticipazione?
- 1 1.250 euro
 - 2 1.100 euro
 - 3 2.300 euro
 - 4 Dipende dall'aliquota IRPEF applicabile al signor Bianchi
-
- 67 In un dato periodo, il rendimento medio di un fondo comune di investimento è stato pari all'8% e la sua deviazione standard pari al 20%; nello stesso periodo la deviazione standard del rendimento del portafoglio di mercato è stata del 10% e il rendimento medio dell'attività priva di rischio del 3%. In questa situazione quali sono i valori dell'Indice di Sharpe e del RAP di Modigliani?
- 1 0,55 e 2,5% rispettivamente
 - 2 0,3 e 3% rispettivamente
 - 3 0,25 e 5,5% rispettivamente
 - 4 I dati sono insufficienti per fornire una risposta
-
- 68 Un investitore ha acquistato titoli reverse convertible per un controvalore di 50.000 euro. L'opzione put implicita nel titolo ha come sottostante 5.000 azioni con strike price pari a 10 euro per azione. A scadenza il prezzo del titolo azionario sottostante l'opzione quota a 0. Se l'emittente decide di esercitare l'opzione, a quanto ammonta il capitale rimborsato a scadenza?
- 1 A 50.000 euro
 - 2 A 10.000 euro
 - 3 A 5.000 euro
 - 4 A zero
-
- 69 Marco ha contratto un'assicurazione sulla vita che designa Carlo, un suo caro amico, come beneficiario. Se Marco muore, i suoi figli:
- 1 non possono revocare il beneficio
 - 2 possono sempre revocare il beneficio
 - 3 possono revocare il beneficio solo se il beneficiario ha dichiarato per iscritto di voler profittare dello stesso
 - 4 non possono revocare il beneficio solamente nel caso in cui la designazione del beneficiario sia stata fatta nel contratto di assicurazione. Possono invece revocare il beneficio se la designazione è stata fatta con successiva dichiarazione scritta comunicata all'assicuratore
-
- 70 Secondo la teoria delle aspettative pure, se la curva dei rendimenti presenta un tasso a un anno pari al 2% e un tasso a due anni pari al 2,5%, ciò significa che il mercato si attende che, fra un anno, il tasso a un anno sarà:
- 1 pari al 2,5%
 - 2 compreso fra il 2% e il 2,5%
 - 3 superiore al 2,5%
 - 4 pari al 2%
-

