

Esame Pf: più promossi, al 48%

Lo scorso 11 marzo si è svolta la 1ª sessione 2005 dell'esame scritto per promotori finanziari. La percentuale parziale dei promossi è stata di circa il 48%, decisamente meglio del 45,5% dell'ultima sessione 2004. Gli iscritti sono stati 2.738, in calo del 20% rispetto ai 3.396 della precedente sessione. Qui di seguito le 30 domande con la relativa risposta esatta.



1) Ai sensi del regolamento Consob n. 11522/98, gli intermediari finanziari sono tenuti ad avvalersi di promotori finanziari, anche nell'ambito del ricorso di tecniche di comunicazione a distanza, quando:

La risposta è **A)** tali tecniche consentono una comunicazione individualizzata ed una interazione immediata con l'investitore.

2) Un'obbligazione callable è:

La risposta è **B)** un'obbligazione che attribuisce all'emittente la facoltà di rimborsare anticipatamente il prestito.

3) I fondi c.d. "riservati" sono quelli la cui partecipazione è riservata:

La risposta è **C)** a investitori qualificati.

4) Ai sensi del D.lgs. n. 58/98, nella prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio, la banca depositaria:

La risposta è **D)** accerta la legittimità delle operazioni di emissione e rimborso delle quote del fondo, nonché la destinazione dei redditi del fondo.

5) Ai sensi dell'art. 98, comma 2, del regolamento Consob n. 11522/1998, la Consob dispone la sospensione, da uno a quattro mesi, dall'Albo dei promotori finanziari in caso di:

La risposta è **D)** esercizio di attività incompatibili con quella di promotore finanziario.

6) Nel mercato MTA il "prezzo ufficiale" indica:

La risposta è **C)** il prezzo medio ponderato per le relative quantità di tutti i contratti conclusi durante la seduta, eccezion fatta per i contratti eseguiti con la funzione di *cross-order*.

7) Il rendimento di un portafoglio composto da più titoli è pari:

La risposta è **A)** alla media aritmetica ponderata dei rendimenti dei titoli che lo compongono.

8) Quale tra le seguenti Autorità autorizza le imprese di investimento extracomunitarie a svolgere nel territorio della repubblica i servizi di investimento senza stabilimento di succursali?

La risposta è **A)** La Consob, sentita la Banca d'Italia.

9) Gli aderenti a un patto parasociale che a seguito di acquisti a titolo oneroso vengano a detenere una partecipazione com-

plexiva superiore al 30%, sono tenuti ad adempiere gli obblighi previsti in materia di offerta pubblica di acquisto totalitaria?

La risposta è **B)** Sì, solidalmente, anche se il patto è nullo.

10) Gli Exchange traded Funds sono:

La risposta è **B)** fondi comuni aperti o Sicav di tipo indicizzato, a gestione passiva.

11) Il promotore finanziario per il quale è stata emessa sentenza di interdizione e che viene, pertanto, cancellato dall'Albo:

La risposta è **C)** può essere nuovamente iscritto all'Albo a domanda, purché sia rientrato in possesso dei requisiti di onorabilità di cui al D.M. n. 472/98.

12) A norma del codice civile, se la polizza di assicurazione è al portatore:

La risposta è **C)** l'assicuratore è liberato se, senza dolo o colpa grave, adempie la prestazione nei confronti del giratario o del portatore della polizza, anche se questi non è l'assicurato.

13) Quale tra i seguenti segmenti di mercato non rappresenta un segmento dell'Euromot?

La risposta è **D)** S.T.A.R..

14) Quale tra le seguenti affermazioni non corrisponde al vero?

La risposta è **A)** Il promotore finanziario cancellato dall'Albo a domanda può essere nuovamente iscritto a domanda purché sia decorso un anno dalla data della cancellazione.

15) Il beta di un titolo azionario:

La risposta è **B)** misura il rischio non diversificabile.

16) Ai sensi del D.M. n. 472/1998, sono esentati dalla prova valutativa prevista ai fini dell'iscrizione all'Albo dei promotori finanziari coloro i quali hanno svolto attività di:

La risposta è **B)** funzionario d'impresa di investimento addetto ad uno dei servizi di investimento previsti dal D.lgs. n. 58/1998 per un periodo di tempo complessivamente pari ad almeno tre anni.

17) Le obbligazioni drop-lock:

La risposta è **D)** prevedono una clausola di garanzia in base alla quale se il tasso variabile scende al di sotto di un determinato limite viene comunque garantito un tasso fisso.

18) In regime di capitalizzazione composta, il tasso di interesse del 10% annuo è equivalente:

La risposta è **C)** ad un tasso semestrale minore del 5%;

19) Nel caso in cui un investitore, "operatore qualificato" ai sensi del D.lgs. n. 58/98, impartisca un ordine di acquisto di azioni "non adeguato" per dimensione, l'intermediario autorizzato che riceve l'ordine deve astenersi dall'eseguirlo?

La risposta è **B)** No, perché le disposizioni sulle operazioni non adeguate non si applicano nei rapporti tra intermediari autorizzati e operatori qualificati, a eccezione di quanto previsto da specifiche disposizioni di legge e salvo diverso accordo tra le parti.

20) Ai sensi del codice civile, se tra la banca e il correntista esistono più rapporti o più conti, ancorché in monete differenti:

La risposta è **A)** i saldi attivi e passivi si compensano reciprocamente, salvo patto contrario.

21) Quale è la differenza fra un'opzione di tipo "europeo" e una di tipo "americano"?

La risposta è **C)** Un'opzione di tipo "europeo" può essere esercitata solo alla scadenza mentre quella di tipo "americano" può essere esercitata in ogni momento fino alla scadenza.

22) Qualora sia stata disposta in via d'urgenza, in presenza di situazioni di pericolo per i mercati, la sospensione degli organi di amministrazione di una Sim, chi ne assume la gestione quando risultino gravi violazioni delle disposizioni legislative, amministrative o statutarie?

La risposta è **D)** Un commissario nominato dal Presidente della Consob.

23) Che cosa è il "price earning ratio"?

La risposta è **A)** Il rapporto tra il prezzo di mercato di un'azione e l'utile relativo a ciascuna azione.

24) Un soggetto che detenga una posizione lunga su azioni può coprirsi dal rischio di diminuzione delle relative quotazioni:

La risposta è **A)** acquistando opzioni *put* sul sottostante.

25) Quale tra le seguenti affermazioni non corrisponde al vero con riferimento al servizio di mediazione?

La risposta è **B)** Il servizio di mediazione rientra tra i servizi accessori di cui all'art. 1 del D.lgs. n.58/98.

26) Con riferimento alla procedura di liquidazione di strumenti finanziari, quale tra i seguenti titoli non è regolato secondo il ciclo di regolamento a tre giorni?

La risposta è **D)** I BOT.

27) A parità di numero ed importo delle rate ed in presenza dello stesso tasso di interesse (positivo), il montante di una rendita posticipata rispetto al montante di una rendita anticipata:

La risposta è **D)** è minore.

28) Quale tra le seguenti affermazioni non corrisponde al vero con riferimento alla gestione accentrata di strumenti finanziari disciplinata dal D.lgs. n. 58/98?

La risposta è **C)** L'attività di gestione accentrata può essere svolta esclusivamente dalla Monte Titoli S.p.A..

29) Un investitore che ha acquistato obbligazioni a tasso variabile intende coprirsi dal rischio di eventuali ribassi del tasso di interesse. Quale strategia può porre in essere?

La risposta è **A)** Acquistare un *interest rate floor*.

30) La peculiarità di un investimento in un'obbligazione "reverse floater" è rappresentata:

La risposta è **A)** dalla possibilità di lucrare un rendimento fortemente più elevato dei tassi di mercato e crescente in un periodo di tassi calanti.

raccolta e distribuzione testo a cura dell'

