

ESAME PF: PROMOSSO IL 46%

Le risposte esatte della III^a sessione 2004. Iscritti in aumento; migliorata la quota di chi "passa".

Il 12 novembre scorso si è svolta la III^a sessione 2004 dell'esame scritto per promotori finanziari, con **3.400 iscritti (+8%)**.

La percentuale parziale (10 commissioni su 21) dei promossi è stata del 46,5, in aumento dal 33,4% della seconda sessione 2004.

Qui di seguito le 30 domande con la relativa risposta esatta. (NB: trascrizione delle domande e risposte a cura dell'Anasf).



1) Ai sensi dell'art. 98, comma 2, del regolamento Consob n. 11522/1998, la Consob dispone la radiazione dall'Albo dei promotori finanziari in caso di:

La risposta è: **A) Trasmissione all'investitore di documenti non rispondenti al vero.**

2) Cosa si intende con l'espressione di "mark-to-market"?

La risposta è: **D) La valorizzazione di uno strumento o contratto finanziario ai prezzi correnti di mercato.**

3) Ai sensi del D.lgs. n. 58/1998, nel caso in cui il gestore di un fondo comune di investimento sia diverso dalla società promotrice, chi provvede ad esercitare, nell'interesse dei partecipanti, i diritti di voto inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza del fondo?

La risposta è: **B) Il gestore, salvo patto contrario.**

4) La diversificazione migliora il profilo rischio-rendimento di un portafoglio:

La risposta è: **A) Anche quando la correlazione fra i rendimenti delle attività finanziarie che lo compongono è positiva, purché strettamente inferiore a 1.**

5) Quale Autorità può vietare lo stabilimento di una nuova succursale di una banca italiana nel territorio di un altro Stato comunitario?

La risposta è: **C) La Banca d'Italia.**

6) Quale dei seguenti mezzi di pagamento il promotore non può ricevere da un proprio cliente?

La risposta è: **C) Assegni bancari o circolari a lui intestati, muniti di clausola di non trasferibilità.**

7) Quali requisiti devono normalmente avere le azioni, salvo diverse valutazioni della Borsa Italiana S.p.A., ai fini dell'ammissione alla quotazione ufficiale in Borsa?

La risposta è: **C) Capitalizzazione di mercato prevedibile pari ad almeno 20 milioni di Euro e sufficiente diffusione tra il pubblico per almeno il 25% del capitale rappresentato dalla categoria di appartenenza.**

8) Il promotore finanziario ha l'obbligo di segnalare le "operazioni sospette" di cui all'art. 3 della Legge 197/1991:

La risposta è: **A) All'intermediario per conto del quale opera.**

9) La volatilità del prezzo di un'attività finanziaria si misura con:

La risposta è: **A) La deviazione standard delle variazioni di prezzo.**

10) Quale tra i seguenti fondi comuni di investimento deve necessariamente essere istituito in forma "chiusa"?

La risposta è: **D) Il fondo che investe in crediti e titoli rappresentativi di crediti.**

11) Ai sensi dell'art. 28 del regolamento Consob n. 11522/1998, il promotore finanziario deve verificare che l'investitore abbia compreso le caratteristiche essenziali dell'operazione proposta?

La risposta è: **B) Sì, sia con riguardo ai relativi costi e rischi patrimoniali, sia con riferimento all'adeguatezza dell'operazione.**

12) L'espressione watch negativo, talvolta utilizzata dalle agenzie di rating con riferimento al giudizio sul merito di credito di un emittente, indica:

La risposta è: **B) La possibilità che il rating sia declassato.**

13) Se lo sconto bancario avviene mediante girata di cambiale, la banca, nel caso di mancato pagamento:

La risposta è: **C) Oltre ai diritti derivanti dal titolo, ha anche diritto alla restituzione della somma anticipata.**

14) Ai sensi dell'art. 8 del Regolamento Consob n. 11768/1198, può essere derogato l'obbligo di esecuzione delle negoziazioni di strumenti finanziari nei mercati regolamentati?

La risposta è: **A) Sì, se le negoziazioni sono eseguite nei sistemi di scambi organizzati previsti ai sensi dell'articolo 78 del Testo Unico, fuori dell'orario di operatività dei mercati regolamentati.**

15) Per proteggersi dal rischio di insolvenza dell'emittente, l'obbligazionista può:

La risposta è: **D) Stipulare un credit default swap.**

16) Ai sensi del D.lgs. n. 58/1998, le società con azioni quotate che partecipano in misura superiore al dieci per cento del capitale in una società a responsabilità limitata:

La risposta è: **C) Ne danno comunicazione alla società partecipata e alla Consob.**

17) Con riferimento a un titolo di tipo reverse convertible, è corretto affermare che il rendimento:

La risposta è: **A) Può essere negativo nel caso in cui, a scadenza ovvero ad altra data prevista nel regolamento di emissione, il valore dell'azione sottostante risulta inferiore al valore di riferimento.**

18) Il promotore finanziario può ricevere, fuori dalla sede legale o dalle dipendenze, ordini impartiti dagli investitori per via telefonica?

La risposta è: **D) Sì, ma è tenuto a registrarli su nastro magnetico o su altro supporto equivalente.**

19) In un contratto di interest rate swap il valore nozionale è pari:

La risposta è: **D) Al capitale nominale rispetto al quale sono calcolati gli interessi da ricevere e pagare periodicamente.**

20) A norma del codice civile, l'alienazione delle cose assicurate:

La risposta è: **B) Non è causa di scioglimento del contratto di assicurazione.**

21) Ai sensi dell'art. 41 del regolamento Consob n. 11522/1998, nell'ambito del servizio di gestione individuale di portafogli, quale delle seguenti operazioni può far sì che la leva finanziaria superi l'unità?

La risposta è: **B) L'acquisto di un future su indici azionari.**

22) Ai sensi del D.lgs. n. 58/1998, la società di gestione armonizzata può utilizzare, nell'interesse di terzi, gli stru-

menti finanziari di pertinenza dei clienti, da essa detenuti a qualsiasi titolo?

La risposta è: **C) No, senza consenso scritto dei clienti.**

23) Con riferimento all'impiego dei futures per finalità di copertura (hedging), quali tra le seguenti affermazioni è corretta?

La risposta è: **A) L'effetto copertura si realizza vendendo una appropriata quantità di contratti futures aventi come attività sottostante strumenti analoghi a quelli che si detiene.**

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

La risposta è: **B) Il promotore finanziario è tenuto a mantenere la riservatezza sulle informazioni acquisite dagli investitori anche nei confronti del soggetto per conto del quale opera.**

25) Quale tra i seguenti strumenti finanziari non rientra nella definizione di "strumenti finanziari derivati" ai sensi dell'art. 1 del D.lgs. n. 58/1998?

La risposta è: **D) I covered warrant.**

26) Un'opzione call è in-the-money se il prezzo di mercato del titolo sottostante:

La risposta è: **C) E' maggiore del prezzo di esercizio.**

27) Ai sensi del D.lgs. n. 213/1998, le disposizioni relative alla dematerializzazione si applicano:

La risposta è: **B) Agli strumenti finanziari negoziati o destinati alla negoziazione sui mercati regolamentati.**

28) A norma del codice civile, nel caso di usufrutto di titoli di credito che producono premi o altre utilità aleatorie:

La risposta è: **C) All'usufruttuario si estende il godimento di essi.**

29) L'assemblea ordinaria di una SICAV è regolarmente costituita e può validamente deliberare:

La risposta è: **B) Qualunque sia la parte del capitale sociale intervenuta.**

30) Con riferimento ai costi di investimento in quote di un fondo comune di investimento mobiliare di diritto italiano di tipo aperto, la Parte II del prospetto di sollecitazione deve riportare:

La risposta è: **A) Il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo e il patrimonio medio dello stesso.**