

QUESTIONARIO ESTRATO

ECO

MI

QUESTIONARIO

1

1) Nel caso di mancata comunicazione delle partecipazioni rilevanti:

- ☒ A) il diritto di voto inerente alla partecipazione eccedente non può essere esercitato
- B) l'acquisto della partecipazione eccedente è nullo
- C) si applica la disciplina sull'acquisto delle azioni proprie

2) La disciplina su direzione e coordinamento di società è orientata:

- ☒ A) a tutelare i soci di minoranza e i creditori
- B) a favorire la partecipazione dei soci alla gestione dell'impresa
- C) ad incrementare l'informazione societaria al mercato

3) Il prospetto informativo consente di:

- A) risolvere il problema di azione collettiva che connota le decisioni degli investitori
- ☒ B) favorire le condizioni per una corretta formazione dei prezzi
- C) tutelare l'investitore attraverso un'adeguata governance dell'emittente

4) Nel caso di fondato sospetto delle violazioni delle regole sulla sollecitazione all'investimento:

- A) la Banca d'Italia ne riferisce alla Procura della Repubblica
- B) la società di gestione dei mercati diffonde al mercato un comunicato di warning
- ☒ C) la Consob può sospendere in via cautelare la sollecitazione all'investimento

5) I contenuti della comunicazione, dell'estratto e della pubblicazione dei patti parasociali di società quotate sono stabiliti:

- A) dalla Banca d'Italia
- B) dal Codice Civile
- ☒ C) dalla Consob

6) La nozione di prodotto finanziario rileva ai fini della disciplina:

- A) delle società di gestione dei mercati regolamentati
- B) degli abusi di mercato
- ☒ C) della sollecitazione all'investimento

7) La sospensione dell'efficacia dei contratti conclusi fuori sede riguarda:

- ☒ A) i contratti di collocamento di strumenti finanziari o di gestione di portafogli individuali conclusi fuori sede
- B) i contratti relativi alla prestazione dei servizi di investimento
- C) i contratti di gestione collettiva del risparmio

8) Quando sia in corso l'amministrazione straordinaria ovvero la liquidazione secondo le norme ordinarie delle SIM, delle società di gestione del risparmio e delle SICAV:

- ☒ A) può essere disposta la liquidazione coatta amministrativa
- B) non può essere disposta la liquidazione coatta amministrativa
- C) può essere disposta la liquidazione coatta amministrativa, solo si richiede del Presidente della Repubblica

9) Il law-making process comunitario in materia di mercato dei capitali:

- A) viene attuato prevalentemente con lo strumento del regolamento
- ☒ B) è affidato, in gran parte, a procedure di comitology
- C) trova fondamento nelle prescrizioni del Trattato di Roma in materia di tutela della concorrenza

10) I mercati regolamentati:

- ☒ A) sono regolati dalla rispettiva società di gestione. ferma la vigilanza delle competenti autorità
- B) sono considerati, in conformità all'impostazione comunitaria, come servizi pubblici
- C) non consentono la negoziazione di titoli diversi da azioni e obbligazioni

11) La concessione di finanziamenti agli investitori per consentire loro di effettuare un'operazione relativa a strumenti finanziari, nella quale interviene il soggetto che concede il finanziamento, sono:

- ☒ A) servizi accessori ai servizi di investimento ai sensi del TUF
- B) servizi di investimento ai sensi del TUF
- C) servizi di pagamento ai sensi del TUF

12) Chiunque diffonde notizie false o pone in essere operazioni simulate o altri artifici concretamente idonei a provocare una sensibile alterazione del prezzo di strumenti finanziari quotati, commette:

- A) reato di abuso di informazione privilegiata
- B) reato di agiotaggio bancario
- ☒ C) reato di manipolazione di mercato

**13) La Banca d'Italia e la Consob nell'effettuare la vigilanza ispettiva:**

- A) devono accordarsi preventivamente prima di decidere eventuali ispezioni in modo da effettuarle congiuntamente e di comune accordo
- ☒ B) devono comunicarsi l'una con l'altra le ispezioni disposte, e ciascuna autorità può chiedere accertamenti sui profili di propria competenza
- C) non hanno obbligo di comunicazione reciproco

**14) L'ordine di sospensione o limitazione temporanea dell'emissione o del rimborso delle quote o azioni di OICR, rientra nell'ambito:**

- ☒ A) dei provvedimenti ingiuntivi
- B) della vigilanza regolamentare
- C) della vigilanza ispettiva

**15) Nell'ambito della disciplina degli Intermediari prevista dal TUF, la Banca d'Italia:**

- ☒ A) è competente per quanto riguarda il contenimento del rischio e la stabilità patrimoniale
- B) è competente per quanto riguarda la trasparenza e la correttezza dei comportamenti
- C) è competente per quanto riguarda entrambe le materie

**16) La direttiva n. 2004/39/CEE relativa ai mercati degli strumenti finanziari sancisce, tra gli altri:**

- ☒ A) il principio dell'Home Country Control
- B) la Cassa di Compensazione e Garanzia
- C) il Centro Elaborazione Dati Borsa (Ced Borsa)

**17) L'impresa di investimento, la SGR, la società di gestione armonizzata, l'intermediario iscritto nell'elenco previsto dall'art. 107 del TUB e la banca:**

- A) non possono utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, gli strumenti finanziari di pertinenza dei clienti, da essi detenuti a qualsiasi titolo, salvo consenso scritto da parte della Consob
- ☒ B) non possono utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, gli strumenti finanziari di pertinenza dei clienti, da essi detenuti a qualsiasi titolo, salvo consenso scritto da parte dei clienti stessi
- C) non possono mai utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, gli strumenti finanziari di pertinenza dei clienti, da essi detenuti a qualsiasi titolo

**18) La misura di volatilità utilizzata nei modelli di valutazione delle opzioni su titoli azionari esprime:**

- ☒ A) la deviazione standard dei prezzi dell'attività sottostante
- B) la deviazione standard dei dividendi attesi
- C) la deviazione standard dei tassi di interesse

**19) Nell'ambito dell'attività di gestione di portafoglio, quale delle seguenti operazioni può far sì che la leva finanziaria superi l'unità?**

- A) L'acquisto di un'obbligazione zero coupon
- ☒ B) L'acquisto di un future su indici azionari
- C) L'acquisto di un'obbligazione a tasso variabile

**20) Con riferimento all'impatto di una variazione dei tassi di interesse sul prezzo di un titolo obbligazionario a tasso fisso, è corretto affermare che:**

- A) la sensibilità del prezzo a variazioni dei tassi di interesse diminuisce al crescere della durata del titolo
- B) la sensibilità del prezzo a variazioni dei tassi di interesse è indipendente dalla durata del titolo
- ☒ C) la sensibilità del prezzo a variazioni dei tassi di interesse aumenta al crescere della durata del titolo

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

- A) ai flussi di cassa pagati da chi riceve il tasso fisso e paga il variabile
- ☒ B) al capitale nominale rispetto al quale sono calcolati gli interessi da ricevere e pagare periodicamente
- C) alla somma dei flussi di cassa che vengono scambiati

**22) Il coefficiente "RHO" (D) di una opzione esprime:**

- A) la sensibilità del valore dell'opzione al variare della volatilità dell'attività sottostante
- ☒ B) la sensibilità del valore dell'opzione al variare dei tassi di interesse di mercato
- C) la sensibilità del valore dell'opzione al variare del prezzo dell'attività sottostante

**23) Con riferimento a un titolo obbligazionario, è corretto affermare che:**

- A) la duration non dipende mai dalla vita residua del titolo
- B) la duration di un titolo a cedola fissa coincide sempre con la vita residua
- ☒ C) la duration di un titolo zero coupon coincide sempre con la vita residua

**24) La vigilanza sugli operatori finanziari (banche, intermediari mobiliari, imprese di assicurazione) si definisce "per soggetti" quando:**

- ☒ A) l'attribuzione delle competenze tra Autorità di supervisione avviene sulla base dell'appartenenza degli operatori finanziari a distinte categorie
- B) le competenze tra le Autorità sono suddivise in base alle specifiche attività prestate dagli operatori finanziari
- C) l'attribuzione delle competenze tra Autorità di supervisione avviene sulla base degli specifici obiettivi perseguiti da ciascuna di esse in virtù di disposizioni di legge

**25) Un mercato finanziario si può dire, sotto il profilo informativo, efficiente in forma semi-forte quando in ogni momento i prezzi delle attività finanziarie:**

- A) riflettono pienamente tutte le informazioni disponibili
- ☒ B) riflettono pienamente tutte le informazioni pubblicamente disponibili
- C) riflettono pienamente le informazioni relative ai prezzi passati e alle quantità scambiate

**26) Dal punto di vista della teoria della finanza, i mercati finanziari sono generalmente caratterizzati da:**

- ☒ A) esistenza di asimmetrie informative tra emittenti strumenti finanziari (prenditori di fondi) ed investitori (fornitori di fondi)
- B) scarsa liquidità
- C) irrazionalità degli operatori

**27) La regolamentazione di trasparenza è principalmente usata per:**

- ☒ A) risolvere le problematiche connesse all'esistenza di asimmetrie informative tra emittenti ed investitori
- B) ridurre i costi dei servizi di investimento prestati al pubblico dei risparmiatori
- C) incrementare la concorrenza nel mercato

**28) La volatilità su base giornaliera di un'attività finanziaria si misura mediante il calcolo della:**

- ☒ A) deviazione standard dei rendimenti giornalieri
- B) deviazione standard delle quantità scambiate giornalmente
- C) media dei prezzi giornalieri

**29) Con l'espressione obbligazione "equity linked" si intende:**

- A) un'obbligazione a tasso variabile aventi le cedole parametrize al tasso EURIBOR
- ☒ B) un'obbligazione a tasso variabile aventi le cedole parametrize all'andamento di un singolo titolo azionario o dall'andamento di un paniere di azioni
- C) un'obbligazione a tasso variabile con cedole decrescenti nel tempo, ma superiori ad un determinato tasso-soglia

**30) Nell'ambito dell'organizzazione dei mercati mobiliari, i cosiddetti mercati order driven:**

- A) sono quelli in cui gli ordini vengono indirizzati a uno o più dealer che assumono sempre la funzione di market maker
- B) sono quelli in cui i broker sono sempre esclusi
- ☒ C) sono quelli in cui gli ordini si incrociano attraverso l'intermediazione di brokers

**31) Uno strumento finanziario viene definito "sottile" quando:**

- A) è negoziato in un segmento di mercato caratterizzato da elevata liquidità
- B) un ordine avente ad oggetto un quantitativo di obbligazioni o altri titoli di debito, il cui controvalore sia non inferiore a 400 mila euro risulta composto da due diversi strumenti finanziari, uno dei quali è, in genere, costituito da un derivato
- ☒ C) il relativo mercato di trattazione è caratterizzato da bassi volumi di scambio e da basso flottante

**32) Con il termine "mercato primario" si intende:**

- A) il mercato telematico azionario (MTA) gestito da Borsa Italiana SpA
- ☒ B) il mercato delle nuove emissioni di uno strumento finanziario
- C) il mercato su cui sono scambiati gli strumenti finanziari già emessi da società ad elevata capitalizzazione



## 33) Cos'è un broker?

- ☒ A) Un intermediario finanziario che esegue ordini di acquisto e vendita ricevuti dai propri clienti (per conto terzi), in qualità di negoziatore, ricevendo una commissione per il servizio fornito
- B) Un intermediario finanziario che effettua operazioni di compravendita solo per conto proprio o per conto proprio e per conto terzi sui mercati
- C) Un intermediario finanziario che si impegna a fornire in via continuativa proposte di acquisto e di vendita su uno o più strumenti finanziari quotati sui mercati regolamentari, per un ammontare minimo fissato di tali strumenti

## 34) Con il termine "rischio di credito" si intende:

- ☒ A) la probabilità che un soggetto finanziato ("prenditore di fondi") non sia in grado di far fronte al pagamento degli interessi e al rimborso del capitale a scadenza
- B) la probabilità che un intermediario bancario non sia in grado di erogare nuovo credito ad un soggetto già finanziato
- C) la probabilità che un operatore economico non riesca a trovare fondi per finanziare i propri progetti

## 35) Per rischio operativo si intende:

- A) il rischio di perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure informatiche. Tale definizione non ricomprende il rischio legale informatico e il rischio che risorse umane, usando sistemi informatici, determinino rischi strategici e di reputazione per la banca
- B) il rischio di perdite generali cui incorre una banca nell'esercizio della propria attività di raccolta e impiego
- ☒ C) il rischio di perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Tale definizione ricomprende il rischio legale; non sono invece inclusi i rischi strategici e di reputazione

## 36) Il VAN (valore attuale netto) di un investimento:

- A) attualizza i flussi di cassa futuri scontandoli per il tasso di interesse privo di rischio
- B) non può essere calcolato se negli anni successivi al primo i flussi di cassa mutano di segno più di una volta
- ☒ C) attualizza i flussi di cassa futuri scontandoli per il costo del capitale (o costo opportunità)

## 37) La stima del terminal value di un'impresa in un modello DCF deve essere fatta:

- A) considerando la media del livello di tassazione degli utili degli anni precedenti il momento della valutazione
- ☒ B) considerando il tasso di crescita previsto dall'economia nel suo complesso
- C) considerando l'andamento dei rendimenti dei titoli di stato a breve termine

## 38) I business plan di un'azienda sono normalmente redatti per un orizzonte temporale:

- A) inferiore a 6 mesi
- ☒ B) superiore a tre ma inferiore a dieci anni
- C) superiore a 10 anni

## 39) Se l'inflazione è pari al 5%, ed il tasso di interesse reale è pari al 3%, il tasso di interesse nominale sarà pari a:

- ☒ A) 8%
- B) 2%
- C) 8,15%

## 40) In termini di determinazione dei flussi di cassa per la scelta di un investimento:

- A) se il capitale circolante netto (CCN) diminuisce, diminuisce il flusso di cassa
- B) se il capitale circolante netto (CCN) aumenta, aumenta il flusso di cassa
- ☒ C) se il capitale circolante netto (CCN) aumenta, diminuisce il flusso di cassa

## 41) Il tempo di recupero di un investimento considera il numero di periodi entro cui:

- A) la somma cumulata dei flussi di cassa eguaglia il TIR del progetto
- B) la somma cumulata dei flussi di cassa eguaglia il VAN del progetto
- ☒ C) la somma cumulata dei flussi di cassa eguaglia l'investimento iniziale

## 42) Ai fini della valutazione di un investimento i flussi di cassa devono essere:

- A) non necessariamente monetari, differenziali, al netto delle imposte e al lordo degli oneri finanziari
- ☒ B) monetari, differenziali, al netto delle imposte e al lordo degli oneri finanziari
- C) non necessariamente monetari, differenziali, al lordo delle imposte e al netto degli oneri finanziari

43) Il valore di un'azione di un'impresa che cresce ad un tasso di crescita costante g:

- ☒ A) è direttamente proporzionale ai dividendi futuri attesi ed inversamente alla differenza tra il costo del capitale investito e g
- B) è direttamente proporzionale ai dividendi futuri attesi ed al valore attuale delle prospettive di crescita (VAOC)
- C) è direttamente proporzionale ai dividendi futuri attesi ed inversamente al tasso di rendimento medio ponderato del capitale

44) Gli interessi sul debito vengono pagati:

- ☒ A) con un reddito al lordo delle imposte
- B) con un reddito al netto delle imposte
- C) con entrambe le tipologie di reddito, al lordo ed al netto delle imposte

45) Nel bilancio qualsiasi debito la cui durata è inferiore a 1 anno costituisce:

- A) una perpetuities
- ☒ B) una passività corrente
- C) una passività consolidata

46) Secondo la definizione dello IAS 1 una passività è definita corrente:

- A) solo nel caso in cui è estinguibile nel normale ciclo operativo aziendale. Tutte le altre sono passività non correnti
- ☒ B) se estinguibile nel normale ciclo operativo aziendale; se posseduta a scopo di negoziazione; se estinguibile entro i 12 mesi; se la società non dispone di un diritto incondizionato di differirne l'estinzione oltre 12 mesi. Tutte le altre sono passività non correnti
- C) solo nei due casi in cui è estinguibile entro i 12 mesi e la società non dispone di un diritto incondizionato di differirne l'estinzione oltre 12 mesi. Tutte le altre sono passività non correnti

47) In Bilancio, l'indice di rotazione del magazzino è determinato dal rapporto tra:

- A) reddito netto e patrimonio netto
- ☒ B) costo del venduto e giacenza media
- C) vendite e capitale investito netto

48) La teoria del trade-off della struttura finanziaria afferma che società con attività tangibili e sicure e abbondante reddito imponibile:

- A) dovrebbero fare affidamento principalmente sul capitale netto
- B) dovrebbero fare affidamento principalmente sul capitale di rischio
- ☒ C) dovrebbero tendere verso alti rapporti di indebitamento

49) Dal punto di vista teorico, la valutazione dell'impresa basata sui flussi reddituali o finanziari consiste:

- ☒ A) nella determinazione "dell'equivalente certo" di un flusso futuro di risultati incerti
- B) nella determinazione "dell'equivalente incerto" di un flusso futuro di risultati incerti
- C) nella determinazione "dell'equivalente certo" di un flusso futuro di risultati certi

50) Nel rendiconto finanziario di cassa:

- A) le variazioni attinenti al magazzino, ai crediti a breve ed ai debiti a breve danno luogo a variazioni da includere
- ☒ B) le variazioni attinenti al magazzino, ai crediti a breve ed ai debiti a breve danno luogo a variazioni non finanziarie
- C) le variazioni attinenti al magazzino, ai crediti a breve ed ai debiti a breve danno luogo a variazioni finanziarie

51) Per cash flow da attività operative si intende:

- A) tutto ciò che determina una variazione nella struttura finanziaria dell'impresa influenzando il rapporto debiti/patrimonio netto, nuovi finanziamenti, nuove azioni, altri titoli di capitale, rimborso di finanziamenti, buy back azionari, dividendi erogati
- ☒ B) incassi delle vendite, royalties, commissioni, altri ricavi, pagamento di beni e servizi, prestazioni per il personale, versamenti di tasse e imposte, proventi e oneri finanziari
- C) acquisto o vendita di immobilizzazioni a lungo termine; investimenti finanziari non cash equivalents (inclusi future, swaps e options, forward)

## 52) La Consob:

- ☒ A) non può opporre il segreto d'ufficio alla Banca d'Italia
- B) può opporre il segreto d'ufficio alla Banca d'Italia su questioni che riguardano interventi sui soggetti abilitati attinenti allo svolgimento dei servizi di investimento
- C) può opporre il segreto d'ufficio alla Banca d'Italia a seguito di autorizzazione del Ministro dell'Economia e delle Finanze

## 53) L'esercizio del servizio di gestione collettiva del risparmio e del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento da parte delle società di gestione del risparmio è autorizzato:

- ☒ A) dalla Banca d'Italia, sentita la Consob
- B) dalla Consob, sentita la Banca d'Italia
- C) dalla Commissione Europea, sentite la Banca d'Italia e la Consob

## 54) La Consob:

- A) si conforma alle direttive del Ministro dell'Economia e delle Finanze per la definizione del proprio assetto gestionale e organizzativo
- B) si conforma alle direttive della Presidenza del Consiglio dei ministri per la definizione del proprio assetto gestionale e organizzativo
- ☒ C) ha autonomia di gestione e organizzazione

## 55) Le disposizioni in tema di responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica previste dal D.lgs 8 giugno 2001, n. 231:

- A) si applicano agli enti pubblici territoriali, agli altri enti pubblici non economici nonché agli enti che svolgono funzioni di rilievo costituzionale
- B) si applicano agli enti pubblici territoriali, agli altri enti pubblici non economici nonché agli enti che svolgono funzioni di rilievo costituzionale, nei casi previsti dal D.lgs 8 giugno 2001, n. 231
- ☒ C) non si applicano agli enti pubblici territoriali, agli altri enti pubblici non economici nonché agli enti che svolgono funzioni di rilievo costituzionale

## 56) Ai sensi dell'articolo 19 del D.lgs 8 giugno 2001, n. 231:

- ☒ A) nei confronti dell'ente è sempre disposta, con la sentenza di condanna, la confisca del prezzo o del profitto del reato, salvo che per la parte che può essere restituita al danneggiato
- B) nei confronti dell'ente è disposta, con la sentenza di condanna, la confisca del prezzo o del profitto del reato, salvo che per la parte che può essere restituita al danneggiato, nei casi previsti dal D.lgs 8 giugno 2001, n. 231
- C) nei confronti dell'ente non può essere disposta, con la sentenza di condanna, la confisca del prezzo o del profitto del reato, salvo che per la parte che può essere restituita al danneggiato.

## 57) Ai sensi dell'art. 8 del D. Lgs. 8 giugno 2001, n. 231, la responsabilità dell'ente per i reati commessi dai "soggetti in posizione apicale" e dai "soggetti sottoposti all'altrui direzione":

- A) sussiste solo quando l'autore del reato è stato identificato
- B) sussiste solo quando l'autore del reato non è stato identificato
- ☒ C) sussiste anche quando l'autore del reato non è stato identificato

## 58) Cosa significa large cap?

- A) un derivato finanziario su tassi di interesse
- B) un'emissione obbligazionaria emessa con un controvalore elevato
- ☒ C) un titolo ad alta capitalizzazione

## 59) Si definisce dividend yield

- A) un indicatore di rischio che misura il rapporto tra l'ultimo dividendo per azione pagato e l'ultimo prezzo dell'azione
- B) un indicatore di rendimento che misura il rapporto tra l'ultimo dividendo per azione pagato, l'ultimo prezzo dell'azione e tiene conto del premio rispetto al tasso privo di rischio
- ☒ C) un indicatore di rendimento che misura il rapporto tra l'ultimo dividendo per azione pagato e l'ultimo prezzo dell'azione

## 60) Si definisce Sinking fund:

- A) il sindacato di garanzia
- ☒ B) il fondo ammortamento titoli, accantonato periodicamente da una società per il riscatto di obbligazioni e altri titoli
- C) il sindacato di collocamento