

ECO

MI

QUESTIONARIO

3

1) I finanziamenti effettuati a favore della società da chi esercita attività di direzione e controllo nei suoi confronti:

- A) sono leciti, purché autorizzati dall'assemblea della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento
- ☒ B) sono postergati nel rimborso rispetto alla soddisfazione degli altri creditori
- C) in caso di fallimento, sono soggetti alla disciplina della revocatoria ordinaria qualora il rimborso sia avvenuto nell'anno precedente la dichiarazione di fallimento

2) I patti parasociali aventi per oggetto l'esercizio del diritto di voto nelle società con azioni quotate e nelle loro controllanti:

- A) sono nulli se non redatti in forma scritta
- B) sono validi solo se stipulati a tempo determinato
- ☒ C) devono essere resi pubblici, in diverse modalità, a pena di nullità

3) Le sollecitazioni all'investimento rivolte ai soli investitori professionali:

- A) obbligano gli acquirenti a garantire la solvenza dell'emittente nel caso di successivo trasferimento degli strumenti finanziari a soggetti che non siano investitori professionali nei successivi cinque anni
- B) sono autorizzate dalla Consob
- ☒ C) non richiedono la pubblicazione del prospetto

4) Per squeeze-out si intende:

- ☒ A) il diritto di acquistare le azioni residue riconosciuto a chi, in seguito di OPA totalitaria, venga a detenere più del 98% per cento delle azioni con diritto di voto
- B) l'obbligo di promuovere un'opa per chi venga a detenere una partecipazione superiore al 90% delle azioni ordinarie, nei casi previsti dalla legge
- C) il comportamento cui sono tenuti coloro che realizzino un acquisto di concerto, qualora venga superata la percentuale che rende obbligatorio promuovere un'opa

5) L'offerta pubblica di acquisto o scambio:

- A) è revocabile nei casi stabiliti dalla Banca d'Italia
- ☒ B) è irrevocabile
- C) è revocabile nei casi stabiliti dalla Consob

6) I mezzi di pagamento:

- A) sono prodotti finanziari
- B) sono titoli normalmente negoziati sul mercato monetario
- ☒ C) non sono strumenti finanziari

7) Prima di iniziare la prestazione di servizi di investimento gli intermediari autorizzati devono:

- A) consegnare il prospetto e lo statuto della società che gestisce il mercato in cui gli strumenti finanziari offerti sono quotati
- ☒ B) chiedere all'investitore notizie circa la sua esperienza in materia di investimenti, la sua situazione finanziaria, i suoi obiettivi di investimento e la sua propensione al rischio
- C) ricordare sempre espressamente all'investitore la possibilità di recedere dal contratto entro sette giorni dalla data della sottoscrizione

8) Quando nelle SIM, nelle società di gestione del risparmio e nelle SICAV siano previste perdite del patrimonio di eccezionale gravità:

- A) può essere disposta la messa in amministrazione straordinaria della società
- B) deve necessariamente essere disposta la liquidazione coatta amministrativa della società, su richiesta del CICR
- ☒ C) può essere disposta la liquidazione coatta amministrativa della società

9) L'esercizio professionale nei confronti del pubblico dei servizi di investimento è riservato:

- ☒ A) alle imprese di investimento e alle banche, nonché, limitatamente al servizio di gestione individuale di portafogli, alle SGR
- B) ai fondi comuni di investimento
- C) esclusivamente alle banche

10) Nella disciplina comunitaria l'intermediazione finanziaria si configura:

- A) come attività da lasciare alla regolamentazione dei singoli Stati, così da favorire la concorrenza fra gli ordinamenti e dunque l'emersione della disciplina più efficiente
- ☒ B) come un'attività rimessa alla libera scelta imprenditoriale dei singoli intermediari, salva la necessità di un'autorizzazione per garantire la tutela degli investitori e la stabilità del sistema finanziario
- C) come pubblico servizio il cui svolgimento è rimesso ad una decisione discrezionale dello Stato

11) I fondi comuni di investimento aperti:

- A) possono provvedere alla gestione su base individuale di portafogli di investimento
- B) possono avere ad oggetto esclusivamente immobili o crediti
- ☒ C) consentono un investimento caratterizzato da un elevato grado di liquidità, sicché normalmente le relative quote di partecipazione non sono oggetto di negoziazione nei mercati regolamentati

12) L'attività di negoziazione per conto proprio, ai sensi del TUF, è definita:

- A) servizio accessorio al servizio di investimento
- ☒ B) servizio di investimento
- C) associazione in partecipazione

13) Per informazione privilegiata si intende:

- ☒ A) un'informazione di carattere preciso, che non è stata resa pubblica, concernente direttamente o indirettamente, uno o più emittenti strumenti finanziari o uno o più strumenti finanziari che, se resa pubblica, potrebbe influire in modo sensibile sui prezzi di tali strumenti finanziari
- B) un'informazione di carattere preciso, concernente direttamente o indirettamente, uno o più emittenti strumenti finanziari o uno o più strumenti finanziari, che è stata resa pubblica, influenzando sui prezzi di tali strumenti finanziari nella misura del 10%
- C) un'informazione di carattere preciso, concernente direttamente o indirettamente, uno o più emittenti strumenti finanziari o uno o più strumenti finanziari, che è stata resa pubblica, influenzando sui prezzi di tali strumenti finanziari nella misura del 15%

14) I poteri della Banca d'Italia e della Consob esercitabili nell'ambito della vigilanza informativa sui soggetti abilitati:

- ☒ A) possono essere esercitati anche nei confronti della società incaricata della revisione contabile
- B) non possono essere esercitati nei confronti della società incaricata della revisione contabile
- C) possono essere esercitati anche nei confronti della società incaricata della revisione contabile, solo su espressa richiesta del Ministro dell'Economia e delle Finanze

15) La vigilanza sui mercati regolamentati, al fine di assicurare la trasparenza, l'ordinato svolgimento delle negoziazioni e la tutela degli investitori, spetta:

- A) alla Banca d'Italia
- B) alla società di gestione del mercato regolamentato
- ☒ C) alla Consob

16) La Banca d'Italia, sentita la Consob:

- ☒ A) autorizza l'esercizio del servizio di gestione collettiva del risparmio e del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento da parte delle SGR, quando ricorrono le condizioni previste dal TUF
- B) può chiedere alla società di gestione del mercato l'esclusione o la sospensione degli strumenti finanziari e degli operatori dalle negoziazioni
- C) determina con regolamento le attività connesse e strumentali a quelle di organizzazione e di gestione dei mercati che possono essere svolte dalla società di gestione

17) La Direttiva 93/6/CEE del 15 marzo 1993 è relativa:

- ☒ A) all'adeguatezza patrimoniale delle imprese di investimento e degli enti creditizi
- B) ai servizi di investimento del settore dei valori mobiliari
- C) ai servizi di investimento svolti dalla Società Interbancaria per l'Automazione(SIA)

18) Con riferimento a un fondo comune di investimento, l'indice di Sharpe rappresenta:

- A) la sensibilità del valore del portafoglio del fondo a variazione dell'indice di mercato di riferimento
- ☒ B) una misura di performance corretta per il rischio sopportato
- C) una misura di turn-over di portafoglio

19) In caso di aspettative di ribasso dei corsi azionari, quale delle seguenti strategie di investimento risulta più conveniente per un investitore neutrale al rischio?

- ☒ A) Acquisto di un'opzione put su azioni
- B) Acquisto di un contratto future su azioni
- C) Acquisto di un'opzione call su azioni

20) Nell'ambito dell'attività di gestione di un fondo, che cosa si indica con il termine "stock- picking"?

- A) Una procedura di misurazione delle performance del fondo
- B) La selezione delle azioni con maggior dividend yield
- ☒ C) La fase del processo di investimento in cui il gestore sceglie i singoli strumenti finanziari coerentemente con le strategie generali di investimento preventivamente delineate

21) Il "VEGA" di un'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
- C) la sensibilità del valore dell'opzione al trascorrere del tempo

22) Un'operazione di coupon stripping di un titolo obbligazionario a cedola fissa dà origine:

- A) ad una serie di titoli a tasso variabile
- ☒ B) ad una serie di titoli zero coupon
- C) ad un titolo con cedole variabili nel tempo

23) Con il termine ETF (acronimo per Exchange Traded Fund) si intende:

- A) un mercato azionario gestito da Borsa Italiana SpA
- ☒ B) un fondo comune di investimento, trattato nei mercati regolamentati, che replica un benchmark predefinito
- C) un contratto di opzione su un indice di fondi comuni di investimento

24) La vigilanza sugli operatori finanziari (banche, intermediari mobiliari, imprese di assicurazione) è oggi in Italia:

- A) per attività
- ☒ B) di tipo misto (per soggetti e per finalità)
- C) per finalità

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

- A) riflettono pienamente tutte le informazioni pubblicamente disponibili
- B) riflettono pienamente le aspettative del management delle società emittenti
- ☒ C) riflettono pienamente tutte le informazioni disponibili

26) Nella letteratura sull'economia dei mercati finanziari con il termine "Rischio morale" (moral hazard) si intende indicare:

- A) la probabilità di un brusco incremento dei tassi di interesse
- ☒ B) una situazione in cui l'investitore (il fornitore di fondi) non possiede sufficienti informazioni per controllare appieno il comportamento dell'emittente (prenditore di fondi) dopo che l'investimento finanziario è stato effettuato
- C) la difficoltà di un operatore economico a reperire fondi attraverso l'emissione di strumenti finanziari

27) Secondo la Teoria di finanza un portafoglio di strumenti finanziari si colloca sulla c.d. frontiera efficiente quando:

- A) a parità di rischio, non esiste un portafoglio con rendimento atteso inferiore
- ☒ B) a parità di rischio, non esiste un portafoglio con rendimento atteso superiore
- C) a parità di rendimento atteso, non esiste un portafoglio con rischio superiore

28) Un'obbligazione callable è:

- ☒ A) un'obbligazione che attribuisce all'emittente la facoltà di rimborsare anticipatamente il prestito
- B) un'obbligazione che attribuisce al sottoscrittore la facoltà di chiedere la conversione in azioni
- C) un'obbligazione che attribuisce al sottoscrittore la facoltà di richiedere il rimborso anticipato del prestito

29) Il termine mercato "Over-the-counter" sta ad indicare:

- A) un mercato regolamentato riservato ad operatori qualificati
- B) un mercato regolamentato aperto al pubblico
- ☒ C) un mercato non regolamentato

30) Le azioni c.d. blue chips:

- A) sono le azioni emesse da società a bassa capitalizzazione
- B) sono le azioni emesse da società appartenenti al settore delle public utilities
- ☒ C) sono le azioni emesse da società caratterizzate da una struttura economico-finanziaria particolarmente solida e da una elevata capitalizzazione

31) Con il termine Alternative Trading System (ATS) si intende:

- A) un mercato regolamentato di negoziazione di strumenti finanziari basato su procedure telematiche
- B) un mercato di negoziazione di strumenti finanziari c.d. Over-the-counter
- ☒ C) un sistema multilaterale di negoziazione di strumenti finanziari organizzato secondo regole predefinite dall'organizzatore del sistema stesso

32) Cos'è un dealer?

- 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 svolge l'attività di asset management per conto di terzi
- ☒ C) Un intermediario finanziario che effettua operazioni di compravendita solo per conto proprio o per conto proprio e per conto terzi sui mercati

33) L'espressione "outlook negativo", talvolta utilizzata dalle agenzie di rating nel giudizio sul merito di credito di un emittente di strumenti finanziari, è da intendersi come:

- ☒ A) una valutazione negativa dell'agenzia circa le prospettive di evoluzione del merito di credito nel breve-medio termine
- B) il declassamento del giudizio sul merito di credito
- C) il ritiro del giudizio sul merito di credito

34) Il "rating" di un titolo obbligazionario è un indicatore:

- A) del rendimento atteso
- B) del rendimento corretto per il rischio
- ☒ C) della probabilità di insolvenza dell'emittente

35) Le SGR:

- ☒ A) possono prestare professionalmente nei confronti del pubblico il servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi
- B) non possono prestare professionalmente nei confronti del pubblico il servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi
- C) possono prestare professionalmente nei confronti del pubblico il servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi solo se previsto dallo statuto ed autorizzato dalla Consob

36) Sapendo che il costo del venduto di un'azienda è aumentato da 400 a 500 ed il tasso di rotazione del magazzino è aumentato da 4 a 7, il livello delle scorte:

- A) aumenta
- ☒ B) diminuisce
- C) rimane invariato

37) Ai fini del calcolo del costo medio ponderato del capitale (c.d. WACC):

- A) R_e (o K_e) viene ponderato per l'aliquota di imposta
- ☒ B) R_d (o K_d) considera sia l'incidenza del debito che l'aliquota di imposta
- C) il VAN è sempre uguale al TIR

38) Il flusso di cassa:

- ☒ A) diminuisce al crescere del capitale circolante commerciale
- B) diminuisce proporzionalmente alla variazione del ROE
- C) aumenta al crescere del capitale circolante commerciale

39) Il Beta di un titolo ha l'obiettivo di misurare:

- ☒ A) Il rischio che un titolo apporta al portafoglio diversificato
- B) Il rischio non sistematico di un titolo
- C) La quantità di rischio specifico di un titolo rispetto al rischio sistematico del mercato

40) Dati il tasso di rendimento annuo dei buoni del Tesoro, pari al 2,5%, e quello medio delle azioni, pari al 10%, il premio per il rischio di mercato sarà:

- ☒ A) 7,5%
- B) 12,5%
- C) 10%

41) Se il TIR (IRR) di un investimento è il 20%, il VAN (NPV) assumerà valori positivi:

- A) se l'azienda è poco indebitata
- ☒ B) per valori del costo opportunità del capitale inferiori al 20%
- C) per valori del costo opportunità del capitale superiori al 20%

42) Il payout di un titolo è nullo quando:

- ☒ A) tutti gli utili sono trattenuti e reinvestiti nell'azienda
- B) metà degli utili sono distribuiti e l'altra metà viene investita in progetti a VAN positivo
- C) tutti gli utili sono distribuiti sotto forma di dividendi

43) In presenza di tasse, costi di fallimento e costi di agenzia, al crescere del rapporto di indebitamento il costo medio ponderato del capitale (WACC):

- A) cresce al crescere del rapporto di indebitamento
- ☒ B) inizialmente si riduce ma poi cresce al crescere del rapporto di indebitamento
- C) rimane costante in quanto i costi di fallimento compensano i costi di agenzia

44) Nel bilancio qualsiasi debito la cui durata è superiore a 1 anno costituisce:

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

45) In base allo IAS 19, l'ammontare, già maturato del TFR in bilancio, per la contabilizzazione:

- A) deve essere proiettato fino al termine della vita lavorativa dei dipendenti stimata; l'importo ottenuto deve poi essere attualizzato con il tasso corporate bond con rating BBB alla data di bilancio
- ☒ B) deve essere proiettato fino al termine della vita lavorativa dei dipendenti stimata; l'importo ottenuto deve poi essere attualizzato con il tasso di high quality corporate bond alla data di bilancio
- C) deve essere proiettato fino al termine della vita lavorativa dei dipendenti stimata; l'importo ottenuto rappresenta la stima dell'ammontare da liquidare al termine del rapporto di lavoro, da scrivere in bilancio

46) Sulla base dello IAS 40, un immobile posseduto in forza di un contratto di leasing operativo:

- A) rientra nella definizione di investimento in immobile
- B) è una passività corrente
- ☒ C) non rientra nella definizione di investimento in immobile

47) In Bilancio, il quoziente acido di liquidità è dato dal rapporto tra:

- A) le attività correnti e le passività correnti
- B) il magazzino e le attività correnti
- ☒ C) le attività correnti (al netto del magazzino) e le passività correnti

48) L'EVA (Economic Value Added) assume come aspetto qualificante:

- A) la detrazione dei capitali presi a prestito
- ☒ B) la detrazione di tutti i capitali investiti
- C) la detrazione dei capitali propri

49) Nel rendiconto finanziario, la conversione dei debiti di finanziamento determina:

- A) una riduzione dei mezzi propri a fronte di una riduzione del passivo consolidato, da includere nel rendiconto finanziario
- B) un incremento dei mezzi propri a fronte di un incremento del passivo consolidato, da includere nel rendiconto finanziario
- ☒ C) un incremento dei mezzi propri a fronte di una riduzione del passivo consolidato, da non includere nel rendiconto finanziario

50) Sulla base dello IAS 7, le non cash transaction:

- A) vanno incluse nel rendiconto finanziario e indicate nella nota integrativa
- B) vanno esclusivamente incluse nel rendiconto finanziario
- ☒ C) vanno escluse dal rendiconto finanziario e indicate nella nota integrativa

51) La Direttiva 2001/65/CEE afferma che:

- ☒ A) la valutazione al valore equo non si applica agli strumenti finanziari non derivati detenuti fino alla scadenza
- B) la valutazione al valore equo non si applica alle passività finanziarie che sono detenute come elementi di portafoglio di negoziazione
- C) la valutazione al valore equo non si applica alle passività finanziarie che sono strumenti finanziari derivati

52) Le regole applicabili agli OICR aventi a oggetto gli schemi-tipo e le modalità di redazione dei prospetti contabili che le società di gestione del risparmio e le SICAV devono redigere periodicamente:

- ☒ A) sono disciplinate dalla Banca d'Italia, sentita la Consob
- B) sono disciplinate dalla Consob sentita la Banca d'Italia
- C) sono disciplinate dall'associazione degli organi di controllo degli OICR

53) L'insolvenza di mercato dei soggetti ammessi alle negoziazioni nei mercati regolamentati è dichiarata:

- A) dall'organismo di gestione del sistema di compensazione e garanzia
- ☒ B) dalla Consob
- C) dalla società di gestione del mercato

54) La Consob:

- A) ha personalità giuridica di diritto privato
- B) è una divisione del Ministero dell'Economia e delle Finanze
- ☒ C) ha personalità giuridica di diritto pubblico

55) Ai sensi dell'articolo 10 del D.lgs 8 giugno 2001, n. 231 per l'illecito amministrativo dipendente da reato:

- A) non si applica mai la sanzione pecuniaria
- B) si applica la sanzione pecuniaria, nei casi previsti dal D.lgs 8 giugno 2001, n. 231
- ☒ C) si applica sempre la sanzione pecuniaria

56) Ai sensi dell'art. 6 del D. Lgs. 8 giugno 2001, n. 231, se il reato è stato commesso da un "soggetto in posizione apicale", l'ente non risponde se, tra l'altro:

- A) l'organo dirigente procede all'interruzione del rapporto con il "soggetto in posizione apicale" che ha commesso il fatto non appena ha notizia dell'avvio delle relative indagini da parte dell'autorità giudiziaria
- B) l'organo dirigente collabora con l'autorità giudiziaria nello svolgimento delle indagini
- ☒ C) prova che l'organo dirigente ha adottato ed efficacemente attuato, prima della commissione del fatto, modelli di organizzazione e gestione idonei a prevenire reati della specie di quello verificatosi

57) 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) non si applicano in relazione alla commissione dei reati di abuso di informazioni privilegiate e di manipolazione del mercato
- ☒ B) si applicano in relazione alla commissione dei reati di abuso di informazioni privilegiate e di manipolazione del mercato
- C) si applicano in relazione alla commissione del reato di manipolazione del mercato ma non in relazione alla commissione del reato di abuso di informazioni privilegiate

58) Cosa significa small cap?

- A) un derivato finanziario su tassi di interesse
- B) un'emissione obbligazionaria emessa con un controvalore basso
- ☒ C) un titolo a bassa capitalizzazione

59) Per listed security si intende

- ☒ A) un titolo quotato su un mercato regolamentato
- B) un titolo quotato su un mercato attivo sufficientemente liquido
- C) un titolo quotato su un mercato internazionale

60) Si definisce top rate:

- A) il tasso di interesse minimo praticato dalle banche alla migliore clientela
- B) il tasso ufficiale di Borsa
- ☒ C) il tasso di interesse massimo praticato dalle banche alla clientela