Pag. 1 Il sottoscrittore di un titolo reverse convertible A: non ha la certezza che il capitale investito sarà integralmente rimborsato alla scadenza B: ha il capitale protetto e un rendimento minimo garantito C: ha il capitale protetto e un rendimento massimo garantito D: ha la certezza che il capitale investito sarà integralmente rimborsato alla scadenza Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli reverse convertible Pratico: NO 2 Le obbligazioni drop-lock, sono titoli: A: a tasso variabile con possibilità di conversione in tasso fisso B: a tasso fisso con possibilità di conversione in tasso variabile C: zero coupon esclusivamente a tasso fisso D: Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 3 Siete un investitore con aspettative di elevatissimo rialzo sull'indice azionario FTSE MIB, quale dei sequenti strumenti rappresenterebbe un'ottima soluzione di investimento? A: Una obbligazione index linked composta da uno zero coupon e da una opzione call sull'indice FTSE MIB B: Una obbligazione index linked del tipo bull & bear composta da uno zero coupon e da due opzioni, una call e una put, sull'indice FTSE MIB C: Una obbligazione index linked del tipo bear composta da uno zero coupon e una opzione put sull'indice FTSE MIB D: Una obbligazione reverse convertible Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: SI Le obbligazioni putable sono titoli in cui: A: il sottoscrittore può richiedere all'emittente il rimborso delle obbligazioni prima della loro scadenza B: il diritto di estinzione anticipata compete all'emittente C: il valore del rimborso è collegato all'andamento di uno o più mercati D: si ha la possibilità di modificare il tasso di interesse da variabile a fisso Livello: 2

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Titoli strutturati

Materia:

Contenuto:

Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati

Materia: Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione finanziaria e finanza comportamentale

Contenuto: Titoli strutturati

Pag. 2

Si consideri un'obbligazione reverse floater nella quale l'entità della cedola è collegata al valore del tasso EURIBOR a 12 mesi. Se nel momento di calcolo della cedola l'EURIBOR a 12 mesi è cresciuto rispetto al valore assunto in occasione del calcolo della cedola precedente, allora la cedola attuale avrà un valore:

- A: inferiore a quello della cedola precedente
- B: superiore a quello della cedola precedente e quindi superiore anche al tasso fisso utilizzato per il calcolo delle cedole
- C: uquale a quello della cedola precedente poiché si considerano solo le diminuzioni del tasso benchmark
- D: superiore a quello della cedola precedente ma inferiore al tasso fisso utilizzato per il calcolo delle cedole

Livello: 2

5

Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati

Pratico: SI

- Un'obbligazione putable viene emessa alla pari il primo giugno 2008 con scadenza a 20 anni (1 giugno 2028) e con cedola annua pari al 7%. La put incorporata nel titolo offre la possibilità al sottoscrittore di vendere l'obbligazione al prezzo di sottoscrizione dopo quattro anni. Se al primo giugno 2012 il tasso di rendimento dei titoli con scadenza a 16 anni equivalenti a quello in portafoglio è pari al 10%, è presumibile attendersi che l'investitore:
 - A: eserciti l'opzione il primo giugno 2012
 - B: non eserciti l'opzione e attenda il rimborso alla scadenza dell'obbligazione il primo giugno 2028
 - C: eserciti l'opzione il primo giugno 2028
 - D: eserciti l'opzione e venda l'obbligazione a un altro investitore il primo giugno 2012

Livello: 2

Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati

Pratico: SI

- Ipotizziamo che un investitore abbia acquistato un titolo index linked con garanzia di rimborso del capitale, il quale permette di partecipare per il 50% al rendimento positivo conseguito dall'indice azionario sottostante per l'intero periodo di vita del titolo strutturato. Nel caso in cui l'indice azionario sottostante abbia perso, in tale periodo, il 20% del suo valore, allora:
 - A: l'investitore otterrà a scadenza il capitale investito
 - B: l'investitore otterrà a scadenza il capitale investito accresciuto del 10%
 - C: l'investitore otterrà a scadenza il capitale investito decurtato del 10%
 - D: l'investitore otterrà a scadenza il capitale investito decurtato del 20%

Livello: 2

Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati

Pratico: SI

8

- Un investitore acquista una obbligazione index linked che non paga cedole e rimborsa a scadenza il capitale investito aumentato del 50% dell'incremento complessivo del valore dell'indice di riferimento. Se il valore finale e il valore iniziale dell'indice di riferimento sono rispettivamente pari a 21.000 e 20.000, allora:
 - A: l'investitore ha conseguito un rendimento positivo
 - B: l'investitore ha conseguito un rendimento negativo
 - C: l'investitore ha conseguito un rendimento nullo
 - D: l'investitore a conseguito un rendimento logaritmico

Livello: 2

Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati

Pag. 3 Le obbligazioni bull and bear sono titoli in cui: A: il valore del rimborso può essere collegato all'andamento di uno o più mercati B: si ha la possibilità di modificare il tasso da variabile a fisso C: si può richiedere il rimborso anticipato D: la scadenza del prestito non è definita al momento dell'emissione Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 10 Cosa sono i covered warrant? A: Strumenti finanziari che danno all'investitore la facoltà di acquistare o vendere, alla o entro la scadenza, un'attività sottostante a un prezzo prestabilito contro il pagamento di un premio B: Strumenti finanziari che danno all'investitore l'obbligo di acquistare o vendere, alla scadenza, un'attività sottostante a un prezzo prestabilito contro il pagamento di un premio C: Strumenti finanziari che danno all'investitore la facoltà di acquistare o vendere, alla o entro la scadenza, un'attività sottostante al prezzo di mercato contro il pagamento di un premio D: Strumenti finanziari che danno all'investitore l'obbligo di acquistare o vendere, alla o entro la scadenza, un'attività sottostante al prezzo di mercato contro il pagamento di un premio Sub-contenuto: Covered warrant e certificates Pratico: NO 11 Quali sono le operazioni sottostanti l'acquisto di un titolo reverse convertible? A: Acquisto di un'obbligazione zero coupon e vendita di un'opzione put B: Acquisto di un'obbligazione zero coupon e acquisto di un'opzione put C: Acquisto di un'obbligazione zero coupon e vendita di un'opzione call D: Acquisto di un'obbligazione zero coupon e acquisto di un'opzione call Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli reverse convertible Pratico: NO 12 Il covered warrant: A: può beneficiare dell'effetto leva B: beneficia dell'effetto leva solo se il covered warrant è ITM C: beneficia dell'effetto leva solo se il covered warrant è ATM D: non beneficia mai dell'effetto leva Livello: 2 Sub-contenuto: Covered warrant e certificates

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Titoli strutturati

Materia:

Contenuto:

Contenuto: Titoli strutturati Pag. 4 13 Si considerino un'obbligazione floater con cedola minima che presenta una quotazione di mercato pari a 98 e una normale obbligazione a tasso variabile con identiche caratteristiche contrattuali, ma senza la cedola minima. In tale situazione è possibile affermare che la quotazione dell'obbligazione normale è: inferiore a 98, a causa del prezzo del floor A: B: superiore a 98, a causa del prezzo del floor C: superiore a 98, a causa del prezzo del cap D: inferiore a 98, a causa del prezzo del cap Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: SI 14 Si consideri un'obbligazione floater con cedola massima e con tasso cedolare annuo uguale al tasso EURIBOR a un anno aumentato di uno spread dello 0,2%. Se alla data di determinazione dell'importo della cedola il tasso EURIBOR a un anno risulta essere pari al 3% e il tasso cedolare massimo è pari al 3,1%, l'investitore riceve una cedola pari al: A: 3,1% B: 3,2% C: 3% 2,9% D: Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: SI 15 I certificates sono strumenti finanziari derivati: cartolarizzati A: B: standard appartenenti alla famiglia dei forward C: standard appartenenti alla famiglia delle opzioni D: standard appartenenti alla famiglia degli swap Livello: 2 Sub-contenuto: Covered warrant e certificates Pratico: NO 16 Nelle obbligazioni drop-lock con trigger-rate si intende il tasso di: interesse soglia al cui raggiungimento scatta la clausola di conversione A: B: interesse massimo fissato fin dall'inizio C: interesse variabile a cui è indicizzata la cedola D: interesse fisso che l'obbligazione paga fin dall'inizio Livello: 2

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Materia:

Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati

Contenuto: Titoli strutturati Pag. 5 17 Quanti covered warrant put con un multiplo pari a 0,5 sono necessari per vendere a scadenza una azione? 2 A: B: 1 C: 0,5 D: 0,2 Livello: 2 Sub-contenuto: Covered warrant e certificates Pratico: SI 18 Le obbligazioni putable sono costruite combinando: A: una semplice obbligazione e un'opzione put a favore del sottoscrittore B: una semplice obbligazione zero coupon e un'opzione put a favore dell'emittente C: una semplice obbligazione con cedola e un'opzione put a favore dell'emittente D: un'opzione put sui tassi di interesse a favore dell'emittente e un BTP Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 19 Si consideri un'obbligazione reverse floater la cui cedola annua percentuale è funzione di un tasso fisso pari al 6% e del tasso EURIBOR a 6 mesi. Se nel momento di calcolo della cedola l'EURIBOR a 6 mesi ha un valore pari al 2%, a quanto ammonta la cedola dell'obbligazione? 4% A: B: 8% C: 10% D: 12% Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: SI 20 Un investitore investe 100.000 euro sottoscrivendo all'emissione un'obbligazione index linked a 5 anni del tipo "bull" indicizzata al FTSE MIB e caratterizzata da garanzia di rimborso del capitale a scadenza. A scadenza, se il FTSE MIB registra una perdita del 3% dall'emissione dell'obbligazione, a quanto ammonta il capitale rimborsato all'investitore? A: 100.000 euro B: 97.000 euro C: 103.000 euro D: 85.000 euro Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: SI

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Materia:

Materia: Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione finanziaria e finanza comportamentale Contenuto: Titoli strutturati Pag. 6 21 Un covered warrant call con un multiplo pari a 5, dà il diritto di acquistare a scadenza: A: 5 azioni B: 0,2 azioni C: 2.5 azioni D: 0,5 azioni Livello: 2 Sub-contenuto: Covered warrant e certificates Pratico: SI 22 Un soggetto sottoscrive in emissione un'obbligazione fixed reverse floater a 10 anni, che stacca cedole annue posticipate. La prima cedola ha un valore pari al 10% mentre le successive 9 hanno un valore che dipende dalla differenza tra un tasso fisso pari al 12% e il tasso EURIBOR a 12 mesi. Se nel momento di stacco della prima cedola l'EURIBOR a 12 mesi è pari all'1%, il valore della prima cedola sarà pari al: A: 10% B: 12% C: 11% D: 9% Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: SI 23 Nelle obbligazioni drop-lock, al raggiungimento del tasso di interesse definito trigger-rate, la clausola di conversione: A: è automatica B: è facoltativa, su richiesta del sottoscrittore C: è facoltativa, su richiesta dell'emittente D: non ha alcun effetto sull'entità delle cedole future Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 24 Ipotizziamo che un investitore abbia acquistato un titolo index linked del tipo "bull & bear", il quale permette di guadagnare il 25% della variazione percentuale (in valore assoluto) dell'indice azionario sottostante relativa all'intero periodo di vita del titolo strutturato. Nel caso in cui l'indice azionario

sottostante abbia perso, in tale periodo, il 40% del suo valore, allora:

A: l'investitore otterrà a scadenza il capitale investito accresciuto del 10%

B: l'investitore otterrà a scadenza il capitale investito accresciuto del 40%

C: l'investitore otterrà a scadenza il capitale investito decurtato del 10%

D: l'investitore otterrà a scadenza esclusivamente il capitale investito

Livello: 2

Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati

Pag. 7 25 I certificates sono titoli in cui: A: si può prevedere la protezione a scadenza o la garanzia del capitale investito B: la scadenza del prestito non è definita al momento dell'emissione C: si ha la possibilità di modificare il tasso da variabile a fisso non è mai previsto il rimborso anticipato del capitale investito D: Livello: 2 Sub-contenuto: Covered warrant e certificates Pratico: NO 26 A quale dei seguenti derivati è possibile ricorrere al fine di creare un titolo strutturato index linked che assicura un rendimento crescente al crescere del valore dell'attività sottostante? Una opzione call su un indice di borsa A: B: Una swaption su un indice di borsa C: Una opzione put su un titolo azionario D: Una opzione put su un indice di borsa Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 27 In riferimento agli strumenti finanziari definiti "certificates", quale delle seguenti affermazioni è VERA? A: I certificates sono negoziati sul mercato SeDex B: I certificates possono essere emessi solo da Enti Locali C: I certificates replicano, esclusivamente con effetto leva, il rendimento dell'attività sottostante D: I certificates devono necessariamente prevedere la protezione del capitale Livello: 2 Sub-contenuto: Covered warrant e certificates Pratico: SI 28 Si considerino le seguenti situazioni di mercato. In quale di esse l'emittente di obbligazioni callable a tasso fisso ha interesse a rimborsare anticipatamente i titoli emessi? A: Quando, a seguito di una diminuzione dei tassi di mercato, questi sono inferiori al tasso di interesse fisso della callable B: Quando, a seguito di un aumento dei tassi di mercato, questi sono superiori al tasso di interesse fisso della callable C: Quando, a seguito di un aumento dei tassi di mercato, il prezzo di mercato della callable risulta superiore a quello di un'obbligazione con analoghe caratteristiche D: Quando, a seguito di un aumento dei tassi di mercato, il prezzo di mercato della callable risulta inferiore a quello di un'obbligazione con analoghe caratteristiche Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Titoli strutturati

Pratico: SI

Materia:

Contenuto: Titoli strutturati Pag. 8 29 Siete un investitore con aspettative di elevatissimo rialzo dei tassi di interesse, quale dei seguenti strumenti rappresenterebbe un'ottima soluzione di investimento? A: Una obbligazione a tasso variabile B: Una obbligazione reverse convertible C: Una obbligazione reverse floater D: Una obbligazione index linked del tipo bear composta da uno zero coupon e una opzione call su un indice obbligazionario Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: SI 30 Un investitore decide di investire in obbligazioni index linked, il cui valore di rimborso è legato all'indice FTSE Italia All-Share. Nel caso in cui l'investitore abbia delle aspettative di rialzo del mercato azionario è presumibile attendersi che l'investitore acquisti: A: titoli del tipo "bull" B: titoli del tipo "bear" C: titoli del tipo "bull & bear" D: titoli fixed reverse floater Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: SI 31 Se un paniere di contratti derivati viene trasformato in titoli, liberamente negoziabili e quotati in un Mercato di Borsa, si ottiene: A: un certificato B: una obbligazione strutturata C: una opzione del tipo basket D: un covered warrant plain vanilla Livello: 2 Sub-contenuto: Covered warrant e certificates Pratico: NO 32 Le obbligazioni equity linked sono titoli: A: il cui rendimento dipende dall'andamento del prezzo di uno o più titoli azionari B: il cui rendimento dipende dall'andamento dei dividendi di uno o più titoli azionari C: il cui rendimento dipende dall'andamento degli utili di uno o più titoli azionari D: il cui rendimento dipende dall'andamento degli spread di credito degli emittenti di uno o più titoli azionari Livello: 2

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati

Pratico: NO

Materia:

Materia: Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione finanziaria e finanza comportamentale Contenuto: Titoli strutturati Pag. 9 33 La clausola di rimborso anticipato prevista nelle obbligazioni callable, comporta: A: che all'emissione il prezzo del titolo sia inferiore a quello di una normale obbligazione con analoghe caratteristiche B: che il prezzo di sottoscrizione sia maggiorato di un certo spread per tener conto del valore dell'opzione call implicitamente comprata insieme all'obbligazione che da un certo momento in poi, al posto di cedole fisse, l'investitore riceva delle cedole calcolate secondo un tasso variabile D: la facoltà per l'investitore di poter richiedere prima del termine il rimborso delle obbligazioni Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 34 Ipotizziamo che un investitore abbia acquistato un titolo index linked del tipo "bull & bear", il quale permette di guadagnare il 50% del rendimento (in valore assoluto) del titolo azionario sottostante relativo all'intero periodo di vita del titolo strutturato. Nel caso in cui l'azione sottostante abbia guadagnato, in tale periodo, il 5% del suo valore, allora: A: l'investitore otterrà a scadenza il capitale investito accresciuto del 2,5% B: l'investitore otterrà a scadenza il capitale investito accresciuto del 5% C: l'investitore otterrà a scadenza il capitale investito decurtato del 5% D: l'investitore otterrà a scadenza esclusivamente il capitale investito Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: SI 35 Si consideri un'obbligazione reverse floater nella quale l'ultima cedola annua staccata, il cui valore è collegato al tasso EURIBOR a 6 mesi, è pari al 9%. Se nel momento di calcolo della nuova cedola l'EURIBOR a 6 mesi è pari al 5% ed è diminuito rispetto al valore assunto in occasione del calcolo della cedola precedente, allora la nuova cedola avrà un valore: A: maggiore del 9% B: inferiore al 9%, ma maggiore del 5% C: pari al 5%

C: pari al 5%
D: pari al 9%

Livello: 2

Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati

Pratico: SI

36

Un soggetto investe in obbligazioni index linked del tipo "bear", che non ha garanzia di rimborso del capitale a scadenza e il cui valore di rimborso è legato all'indice FTSE MIB. Nel caso in cui alla scadenza dell'obbligazione l'indice presenti un valore superiore a quello registrato al momento della sottoscrizione:

A: l'investitore realizza una perdita in conto capitale

B: il tasso di rendimento effettivo dell'investimento è comunque positivo

C: il valore delle cedole incassate dall'investitore è cresciuto nel tempo

D: l'investitore non guadagna né perde

Livello: 2

Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati

Pag. 10 37 Un investitore decide di investire in obbligazioni index linked, il cui valore di rimborso è legato all'indice FTSE Italia All-Share. Nel caso in cui l'investitore abbia delle aspettative di ribasso del mercato azionario è presumibile attendersi che l'investitore acquisti: A: titoli del tipo "bear" B: titoli del tipo "bull" C: titoli del tipo "bull & bear" D: titoli fixed reverse floater Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: SI 38 Se si posseggono 5 covered warrant call su azioni, con un multiplo pari a 0,2, quante azioni si possono acquistare a scadenza? A: 1 B: 10 5 C: D: 0,2 Livello: 2 Sub-contenuto: Covered warrant e certificates Pratico: SI 39 L'investitore in obbligazioni fixed reverse floater assume una posizione: A: ribassista rispetto ai tassi di interesse a lungo termine B: rialzista rispetto ai tassi di interesse a lungo termine C: ribassista rispetto ai tassi di interesse a breve termine D: rialzista rispetto ai tassi di interesse a breve termine Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 40 Il sottoscrittore di un reverse convertible, a fronte del maggior rischio assunto rispetto a un titolo obbligazionario standard con caratteristiche analoghe, ottiene: A: il pagamento di un'unica cedola generalmente molto superiore alle condizioni di mercato B: il pagamento di cedole periodiche generalmente molto superiori alle condizioni di mercato C: unicamente la garanzia del rimborso del capitale a scadenza D: la garanzia del rimborso del capitale a scadenza e un rendimento minimo garantito Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli reverse convertible Pratico: NO Nelle obbligazioni reverse floater il valore della cedola viene calcolato: 41 A: come differenza tra un tasso fisso prefissato e un parametro variabile di mercato B: come differenza tra un parametro variabile di mercato e un tasso fisso prefissato C: come somma tra un parametro variabile di mercato e un tasso fisso prefissato D: scegliendo un parametro variabile di mercato e mantenendolo fisso per l'intera durata del titolo Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Titoli strutturati

Materia:

Pag. 11 42 Nelle obbligazioni floater con cedola massima, la componente costituita dallo strumento finanziario derivato si sostanzia: A: nella vendita da parte dell'investitore di un'opzione cap B: nell'acquisto da parte dell'investitore di un'opzione cap C: nella vendita da parte dell'investitore di un'opzione floor D: nell'acquisto da parte dell'investitore di un'opzione floor Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 43 L'acquisto di un'obbligazione floater con cedola minima, implica per il sottoscrittore: l'acquisto di un'opzione floor B: l'acquisto di un'opzione collar C: l'acquisto di un'opzione cap D: l'acquisto di un interest rate futures Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 44 In caso di obbligazioni bull and bear che staccano cedole periodiche, l'importo delle stesse è calcolato utilizzando un tasso d'interesse: A: fisso B: sempre variabile C: fisso o variabile a seconda dell'andamento del mercato misto, ossia composto da una parte fissa e da una variabile Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 45 I titoli bull and bear fanno parte della più ampia categoria dei titoli strutturati: A: indicizzati B: con rendimento massimo prestabilito C: a capitale protetto D: con rendimento minimo garantito Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 46 Le obbligazioni equity linked tradizionali (a capitale garantito che permettono di conseguire guadagni proporzionali alla crescita del valore dell'attività sottostante) sono il frutto della combinazione di: A: un'obbligazione, in genere zero coupon, e di un'opzione call sull'azione al cui rendimento è indicizzata l'obbligazione B: un'obbligazione zero coupon e di un'opzione put sull'azione al cui rendimento è indicizzata l'obbligazione C: un'obbligazione zero coupon e di un futures sull'azione al cui rendimento è indicizzata l'obbligazione D: un'azione, al cui rendimento è indicizzata l'obbligazione, e di un'opzione call sull'azione stessa Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Titoli strutturati

Materia:

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione Materia: finanziaria e finanza comportamentale Contenuto: Titoli strutturati Pag. 12 47 Le obbligazioni floater con cedola massima e minima risultano essere la combinazione di: A: una normale obbligazione a tasso variabile, un'opzione cap acquistata dall'emittente e un'opzione floor acquistata dal sottoscrittore B: una normale obbligazione a tasso fisso e di un'opzione cap e un'opzione floor entrambe acquistate dal sottoscrittore C: uno zero coupon e di un'opzione cap e un'opzione floor entrambe acquistate dall'emittente una normale obbligazione a tasso fisso, un'opzione floor acquistata dall'emittente e un'opzione cap acquistata dal sottoscrittore Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 48 L'emittente di un titolo reverse convertible implicitamente: A: acquista un'opzione put B: acquista un'opzione call C: vende un'opzione put D: vende un'opzione call Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli reverse convertible Pratico: NO 49 Le obbligazioni callable sono titoli in cui: è ammessa la possibilità di rimborsare anticipatamente il prestito obbligazionario A: B: il sottoscrittore ha la facoltà di poter chiedere la conversione del tasso nominale di rendimento da variabile a fisso ma non viceversa C: la scadenza del prestito non è definita al momento dell'emissione D: il sottoscrittore ha la facoltà di poter chiedere la conversione del tasso nominale di rendimento da variabile a fisso e viceversa Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 50 Siete un investitore con aspettative di elevatissima variazione del valore dell'indice azionario FTSE MIB, ma purtroppo non sapete se questa variazione sarà al rialzo o al ribasso. Quale dei seguenti

- strumenti rappresenterebbe un'ottima soluzione di investimento?
 - Una obbligazione index linked del tipo bull & bear composta da uno zero coupon e da due opzioni, una call A: e una put, sull'indice FTSE MIB
 - B: Una obbligazione index linked composta da uno zero coupon e da una opzione call sull'indice FTSE MIB
 - C: Una obbligazione index linked del tipo bear composta da uno zero coupon e una opzione put sull'indice FTSE MIB
 - D: Una obbligazione reverse convertible

Livello: 2

Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati

Pag. 13 51 In riferimento ai certificates, quale delle seguenti affermazioni è VERA? A: I benchmark certificates si limitano a replicare l'andamento del sottostante senza effetto leva B: I leverage certificates consentono esclusivamente l'operatività al rialzo C: Tutti i tipi di certificates sono negoziati su mercati over the counter D: Gli investment certificates consentono di controllare un determinato sottostante investendo solo una frazione del capitale necessario per acquisirne il possesso Livello: 2 Sub-contenuto: Covered warrant e certificates Pratico: SI 52 I certificates possono prevedere condizioni risolutive o la modifica della struttura finanziaria originaria al raggiungimento di determinati livelli di prezzo dell'attività sottostante? A: Sì B: No, mai C: Solo se non si sia prevista la garanzia del rimborso del capitale a scadenza Sì ma la decisione per la risoluzione o la modifica della struttura finanziaria può essere di sola competenza dell'investitore Livello: 2 Sub-contenuto: Covered warrant e certificates Pratico: NO 53 Le obbligazioni callable sono: titoli strutturati composti da una normale obbligazione e da un'opzione call sull'obbligazione stessa a favore A: dell'emittente titoli strutturati composti da una normale obbligazione zero coupon e da un'opzione call su titoli azionari a B: favore dell'emittente titoli strutturati composti da una normale obbligazione zero coupon e da un'opzione call su titoli azionari a C: favore del sottoscrittore D: sono equivalenti alle obbligazioni index-linked Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 54 Un soggetto investe in obbligazioni index linked del tipo "bull", il cui valore di rimborso è legato all'indice FTSE MIB, che al momento dell'investimento presenta un valore di 20.000. Nel caso in cui l'indice alla scadenza presenti un valore pari a 20.100, allora: A: l'investitore realizza un guadagno in conto capitale B: l'investitore realizza una perdita in conto capitale C: l'emittente dell'obbligazione realizza un guadagno in conto capitale D: l'investitore non guadagna né perde Livello: 2

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Titoli strutturati

Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati

Pratico: SI

Materia:

Pag. 14 55 Si consideri un investitore che abbia acquistato alla Borsa di Milano dei benchmark certificates quotati in euro sull'indice Dow Jones della Borsa di New York quotato in dollari. In tale situazione, l'investitore: A: è sottoposto anche al rischio di cambio B: non è mai sottoposto al rischio di cambio C: è sottoposto al solo rischio di prezzo legato alla volatilità dell'andamento dell'indice statunitense D: è sottoposto unicamente al rischio di cambio Livello: 2 Sub-contenuto: Covered warrant e certificates Pratico: SI 56 L'acquisto di un'obbligazione index linked che produce guadagni in caso di incremento del valore del sottostante, può essere scomposto nell'acquisto di un'obbligazione e: nell'acquisto di un'opzione call sull'indice azionario sottostante A: B: nell'acquisto di un'opzione put sull'indice azionario sottostante nella vendita di un'opzione put sull'indice azionario sottostante C: D: nella vendita di un'opzione call sull'indice azionario sottostante Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 57 Si consideri un'obbligazione floater con cedola minima e con tasso cedolare annuo uguale al tasso di rendimento dei BoT a un anno aumentato di uno spread dello 0,25%. Se alla data di determinazione dell'importo della cedola il tasso di rendimento dei BoT a un anno risulta essere pari al 2% e il tasso cedolare minimo è pari al 2,7%, l'investitore riceve una cedola pari al: A: 2,7% B: 2.25% C: 2,45% D: 2.95% Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: SI 58 Il numero di covered warrant necessari per acquisire il diritto ad acquistare o vendere una unità di sottostante: è stabilito fin dall'inizio A: B: non può essere stabilito fin dall'inizio C: è stabilito alla scadenza D: è sempre 1 Livello: 2 Sub-contenuto: Covered warrant e certificates Pratico: NO

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Titoli strutturati

Materia:

Materia: Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione finanziaria e finanza comportamentale Contenuto: Titoli strutturati Pag. 15 59 A quale delle seguenti tipologie di investitori si addice maggiormente l'acquisto di un'obbligazione index linked costituita dall'acquisto di uno zero coupon e di un'opzione call sull'indice FTSE MIB? Investitore che si attende un rialzo delle quotazioni dei titoli azionari a maggiore capitalizzazione quotati alla borsa di Milano B: Investitore che si attende un ribasso delle quotazioni dei titoli azionari a maggiore capitalizzazione quotati alla borsa di Milano Investitore che si attende un rialzo delle sole quotazioni dei titoli azionari cosiddetti "small cap" quotati alla borsa di Milano D: Investitore che si attende un ribasso delle quotazioni dei titoli azionari cosiddetti "small cap" quotati alla borsa di Milano Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: SI 60 Un investitore acquista in emissione 500 obbligazioni equity linked su azioni FIAT, a 2 anni, ciascuna delle quali non paga cedole e rimborsa a scadenza un capitale di 100 euro più il 100% dell'incremento di valore dell'azione di riferimento. Se dopo 2 anni, alla scadenza delle obbligazioni, le azioni FIAT si sono apprezzate del 10%, a quanto ammonta la somma complessiva ricevuta a scadenza dall'investitore? A: 55.000 euro B: 60.000 euro C: 45.000 euro 50.000 euro D: Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: SI 61 Siete un investitore con aspettative di elevatissimo ribasso dei tassi di interesse, quale dei seguenti strumenti rappresenterebbe un'ottima soluzione di investimento? A: Una obbligazione fixed reverse floater B: Una obbligazione a tasso variabile C: Una obbligazione reverse convertible D: Una obbligazione index linked del tipo bear composta da uno zero coupon e una opzione put su un indice obbligazionario Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: SI 62 I certificates: A: possono garantire all'investitore guadagni sia in caso di rialzo che di ribasso del prezzo dell'attività sottostante B: danno la facoltà di acquistare o vendere, alla o entro la scadenza, un'attività sottostante a un prezzo prestabilito contro il pagamento di un premio

- C: danno l'obbligo di acquistare o vendere, alla scadenza, un'attività sottostante a un prezzo prestabilito contro il pagamento di un premio
- D: possono garantire all'investitore guadagni solo in caso di rialzo del prezzo dell'attività sottostante

Livello: 2

Sub-contenuto: Covered warrant e certificates

Contenuto: Titoli strutturati Pag. 16 63 I fixed reverse floater sono titoli strutturati in cui: A: le prime cedole distribuite sono calcolate utilizzando un tasso di interesse fisso B: è possibile modificare il tasso di interesse da variabile a fisso C: il valore del rimborso è collegato inversamente all'andamento di un parametro di mercato D: la scadenza del prestito non è definita al momento dell'emissione Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 64 I titoli obbligazionari strutturati floater con cedola minima sono composti da: A: un'obbligazione a cedola variabile e da un'opzione floor B: un'obbligazione a tasso fisso e da un'opzione call sull'obbligazione stessa C: un'obbligazione a tasso fisso e da un'opzione collar D: un'obbligazione a cedola variabile e da una opzione cap Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 65 Una volta maturato il periodo di cedole a tasso fisso, un titolo fixed reverse floater: A: renderà meno se i tassi di interesse di mercato aumenteranno B: renderà maggiormente se i tassi di interesse di mercato aumenteranno C: hanno un rendimento indipendente dall'andamento dei tassi di interesse di mercato D: hanno un rendimento correlato positivamente alla variazione dei tassi di interesse di mercato Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 66 I covered warrant hanno normalmente: A: una scadenza superiore di quella delle opzioni quotate sui mercati di borsa B: una scadenza inferiore di quella delle opzioni quotate sui mercati di borsa C: una scadenza che può andare dai pochi giorni a 10 anni D: una scadenza equivalente a quella delle opzioni quotate sui mercati di borsa Livello: 2 Sub-contenuto: Covered warrant e certificates Pratico: NO 67 Si consideri un'obbligazione floater con cedola massima e con tasso cedolare annuo uguale al tasso LIBOR a 12 mesi aumentato di uno spread dello 0,5%. Se alla data di determinazione dell'importo della cedola il tasso LIBOR a 12 mesi risulta essere pari al 4% e il tasso cedolare massimo è pari al 4,7%, l'investitore riceve una cedola pari al: A: 4,5% B: 4% C: 4,7% D. 5,2% Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: SI

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Materia:

Materia: Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Contenuto: Titoli strutturati

68

Pag. 17

Un investitore sottoscrive nel 2005 un'obbligazione putable, con scadenza a 10 anni, il cui rimorso anticipato può essere richiesto a cinque anni dall'emissione, nel gennaio 2010. Considerando che l'obbligazione è stata emessa alla pari e offre una cedola annua pari al 6% e ipotizzando che nel gennaio 2010 il tasso di rendimento dei titoli con scadenza 5 anni equivalenti a quello in portafoglio è pari al 4%, è presumibile attendersi che l'investitore nel gennaio 2010:

- A: non eserciti l'opzione e non richieda quindi il rimborso anticipato all'emittente
- B: eserciti l'opzione e venda l'obbligazione all'emittente l'1 giugno 2012
- C: eserciti l'opzione e venda l'obbligazione a un altro investitore
- D: eserciti l'opzione e converta le obbligazioni in titoli di Stato

Livello: 2

Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati

Pratico: SI

Una società emette delle obbligazioni callable, con scadenza il 31 marzo 2015, nelle quali la facoltà di rimborso anticipato può essere esercitata il 31 marzo 2012. Se il 31 marzo 2012 il tasso di rendimento dei titoli equivalenti a quello in esame è pari al 3%, considerando che l'obbligazione callable è stata emessa alla pari e paga cedole annue del 6%, è lecito attendersi che l'emittente:

- A: in tale data rimborsi le obbligazioni callable
- B: in tale data chieda ai sottoscrittori il permesso di rimborsare le obbligazioni callable, i quali possono rifiutarsi in funzione delle loro previsioni macroeconomiche
- C: rimborsi le obbligazioni callable il 31 marzo 2015
- D: in tale data eserciti l'opzione convertendo le obbligazioni callable in obbligazioni standard il cui tasso di rendimento è allineato alle condizioni di mercato

Livello: 2

Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati

Pratico: SI

- 70 I reverse convertible sono considerati titoli obbligazionari atipici perché:
 - A: non garantiscono a scadenza il rimborso del capitale
 - B: la scadenza del titolo non è definita al momento dell'emissione
 - C: alla scadenza portano sempre al rimborso del titolo sotto forma di azioni
 - D: l'acquirente del titolo ha la facoltà di farsi rimborsare a scadenza sotto forma di azioni

Livello: 2

71

Sub-contenuto: Titoli reverse convertible

Pratico: NO

Un investitore acquista, in emissione, 100 obbligazioni equity linked a un anno sul titolo Mediobanca, ciascuna delle quali non paga cedole e rimborsa a scadenza un capitale di 100 euro più il 50% della differenza se positiva tra il valore finale e il valore iniziale dell'azione sottostante. Se il valore medio finale e il valore iniziale delle azioni Mediobanca sono rispettivamente pari a 7 e 8, a quanto ammonta la somma complessiva ricevuta a scadenza dall'investitore?

A: 10.000 euro

B: Circa 11.400 euro

C: Circa 8.600 euro

D: 10.100 euro

Livello: 2

Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati

Pag. 18 72 Nei titoli reverse floater una riduzione del tasso di mercato di riferimento a cui è indicizzata l'obbligazione comporta per il possessore: A: un aumento della cedola variabile B: una riduzione della cedola variabile C: nessun cambiamento nella cedola variabile D: un cambiamento nel calcolo della cedola che da variabile diventa fissa Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 73 I titoli obbligazionari strutturati floater con cedola massima sono composti da: A: un'obbligazione a cedola variabile e da un'opzione cap B: un'obbligazione zero coupon e da un'opzione call sull'obbligazione stessa C: un'obbligazione a tasso fisso e da un'opzione put sull'obbligazione stessa D: un'obbligazione a tasso fisso e da un'opzione floor Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: NO 74 Si considerino le seguenti situazioni. In quale di esse lo strumento finanziario in grado di soddisfare le esigenze finanziarie dell'investitore potrebbe essere un'obbligazione drop-lock? Investitore che intende proteggersi da eccessivi ribassi dei tassi di interesse A: B: Investitore che teme il rialzo dei tassi di interesse C: Investitore che ha sottoscritto titoli obbligazionari denominati in dollari statunitensi e teme le fluttuazioni dei mercati valutari D: Investitore che desidera avere una rendita costante nel tempo Livello: 2 Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati Pratico: SI 75 In Italia, i covered warrant: A: sono ammessi alla quotazione ufficiale di borsa in un apposito mercato B: non sono ammessi alla quotazione ufficiale di borsa C: sono ammessi alla quotazione ufficiale di borsa ma non hanno un apposito mercato non sono ammessi alla quotazione ufficiale di borsa ma l'offerta al pubblico è regolamentata dalla CONSOB D: Livello: 2 Sub-contenuto: Covered warrant e certificates Pratico: NO 76 I certificates possono prevedere l'effetto leva nella replica dell'attività sottostante? A: Sì B: No C: Sì ma non possono incorporare opzioni esotiche D: Solo se sono investment certificates Livello: 2 Sub-contenuto: Covered warrant e certificates Pratico: NO

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

finanziaria e finanza comportamentale

Titoli strutturati

Materia:

Pag. 19 77 Il profitto massimo realizzabile dall'investimento in un covered warrant call: è potenzialmente illimitato A: corrisponde alla differenza tra il prezzo dell'attività sottostante e il premio del covered warrant B: C: corrisponde alla differenza tra il prezzo d'esercizio del covered warrant e il prezzo dell'attività sottostante D: consiste nel premio del covered warrant Livello: 2 Sub-contenuto: Covered warrant e certificates Pratico: NO 78 Le obbligazioni equity e index linked fanno sempre parte della più ampia categoria dei titoli: A: strutturati indicizzati B: strutturati con rendimento minimo garantito C: strutturati con rendimento massimo prestabilito a tasso fisso D:

finanziaria e finanza comportamentale

Titoli strutturati

Nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione

Livello: 2

Materia:

Contenuto:

Sub-contenuto: Titoli obbligazionari strutturati