1 Cosa sono le obbligazioni subordinate?

A: Sono titoli che presentano un livello di tutela per il possessore, in caso di insolvenza della società emittente, più basso rispetto alle obbligazioni ordinarie emesse dalla stessa società

B: Sono titoli che garantiscono al possessore un rendimento maggiore delle azioni della stessa società emittente

C: Sono obbligazioni che non possono essere acquistate da clienti al dettaglio di banche e SIM italiane

D: Sono titoli che garantiscono sempre un rendimento inferiore rispetto alle obbligazioni ordinarie emesse dalla stessa società emittente

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni subordinate
Pratico: NO

2 I Buoni del Tesoro poliennali (BTP) sono titoli di Stato:

A: a medio-lungo termine a tasso fisso

B: a breve termine senza cedola

C: a medio termine a tasso fisso

D: che possono essere emessi anche dagli enti territoriali

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni del Tesoro poliennali
Pratico: NO

3 Quale delle seguenti affermazioni relative alle obbligazioni bancarie è corretta?

A: Può essere prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte della banca prima della scadenza del prestito

B: Il rimborso avviene sempre in un'unica soluzione dopo la scadenza

C: Il taglio è ridotto (inferiore a 1.000 euro)

D: Il rimborso avviene tramite rate costanti

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni bancarie
Pratico: NO

4 Nelle obbligazioni cum warrant di tipo americano il periodo di esercizio del warrant:

A: è nel continuo entro la data di scadenza del warrant

B: non viene stabilito nel regolamento di emissione delle obbligazioni

C: non può protrarsi oltre la durata del titolo obbligazionario principale

D: coincide con la durata del titolo obbligazionario principale e avviene a intervalli

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni cum warrant
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

5 Una obbligazione a tasso variabile indicizzata al tasso EURIBOR 12 mesi e con cedole annuali è stata acquistata al prezzo di 99,90 e ha valore di rimborso 100. Alla data di determinazione della cedola successiva il tasso EURIBOR 12 mesi è pari al 4% e lo spread è di 50 punti base. Qual è il valore della cedola successiva?

A: 4,50
B: 3,50
C: 4,49
D: 3,51

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni indicizzate
Pratico: SI

6 Un sottoscrittore di obbligazioni convertibili decide alla scadenza di non convertire le proprie obbligazioni in azioni. Il premio di conversione è negativo, pertanto:

A: la conversione sarebbe stata conveniente, dato che le obbligazioni convertibili quotano sul mercato un prezzo inferiore al corrispondente prezzo dell'azione
B: non era comunque possibile effettuare la conversione
C: nell'effettuare la conversione il sottoscrittore sarebbe andato incontro a una perdita
D: la conversione non sarebbe stata conveniente, dato che il valore delle obbligazioni che si convertono è maggiore della quotazione dell'azione che si ottiene in cambio

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni convertibili
Pratico: SI

7 Il rating ESG di un generico emittente è:

A: tanto migliore quanto maggiore è la sostenibilità del modello imprenditoriale dell’emittente in termini di criteri ambientali, sociali e di governance
B: tanto maggiore quanto maggiore è il rating creditizio dell’emittente
C: un giudizio sintetico sulla capacità di rimborso dell’emittente
D: un giudizio sulla solvibilità dell’emittente in relazione ad una singola emissione

Livello: 2
Sub-contenuto: Rating ESG
Pratico: NO

8 Quale tra le seguenti è una caratteristica delle obbligazioni subordinate?

A: Sono obbligazioni con rischio più elevato rispetto a quello delle obbligazioni non subordinate emesse dalla società emittente ed aventi le stesse caratteristiche contrattuali
B: Sono obbligazioni che rispetto a quelle non subordinate danno ai loro possessori maggiore tutela in caso di insolvenza dell'emittente
C: Sono obbligazioni che prevedono la garanzia di restituzione del capitale rilasciata da un soggetto terzo
D: Sono obbligazioni assistite da una garanzia che protegge il sottoscrittore da un eccessivo ribasso dei tassi di interesse

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni subordinate
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

9 Un investitore desidera acquistare un solo BTP a 10 anni dal valore nominale di 1000 euro che presenta una quotazione di mercato (corso secco) di 96,10 mentre il rateo della cedola maturato è pari a 1,8. Trascurando gli effetti fiscali ed eventuali commissioni di negoziazione, quale sarà la somma effettivamente pagata dall'investitore?

A: 979 euro
B: 97,9 euro
C: 9.610 euro
D: 9.790 euro

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni del Tesoro poliennali
Pratico: SI

10 Il collocamento degli Eurobond:

A: avviene tipicamente tramite sindacati di collocamento composti da banche
B: viene curato dalla Banca Europea degli Investimenti
C: viene curato dal Mercato Interbancario dei Depositi
D: viene curato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze

Livello: 2
Sub-contenuto: Eurobond
Pratico: NO

11 Un BTP con scadenza a 3 anni viene emesso al prezzo di 97,70 e garantisce un tasso cedolare annuo del 5%. In tale situazione, non considerando l'effetto fiscale, il BTP:

A: ha un rendimento effettivo a scadenza maggiore del 5%
B: ha un rendimento effettivo a scadenza compreso tra 1,50% e 5%
C: rende meno di un CTZ con scadenza a 3 anni emesso al prezzo di 97,70
D: rende sicuramente meno di un CCT con scadenza a 3 anni

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni del Tesoro poliennali
Pratico: SI

12 Il rating ESG dell’azienda Alfa migliora se:

A: Alfa tiene conto della parità di genere nella composizione del suo Consiglio di amministrazione
B: il numero dei suoi finanziatori a titolo di capitale di rischio si riduce
C: la leva finanziaria di Alfa si riduce
D: il ROE (Return of Equity) di Alfa migliora

Livello: 2
Sub-contenuto: Rating ESG
Pratico: NO

13 In caso di insolvenza della società emittente, i possessori di obbligazioni subordinate sono:

A: rimborsati anticipatamente rispetto agli azionisti
B: rimborsati anticipatamente rispetto ai detentori di obbligazioni non subordinate
C: privilegiati nella ripartizione degli utili
D: comunque rimborsati anticipatamente rispetto al pagamento dei salari dei dipendenti della società emittente

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni subordinate
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

14 Un BTP è quotato al corso secco di 98,5 e ha un tasso cedolare annuo del 5%. Il tasso di rendimento effettivo a scadenza del BTP è:

A: superiore al tasso cedolare
B: uguale al tasso cedolare
C: inferiore al tasso cedolare
D: non è possibile trarre considerazioni riguardo il tasso effettivo con i dati a disposizione

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni del Tesoro poliennali
Pratico: SI

15 Una obbligazione a tasso variabile indicizzata al tasso EURIBOR 12 mesi e con cedole annuali è stata acquistata al prezzo di 99,85 e ha valore di rimborso 100. Alla data di determinazione della cedola successiva il tasso EURIBOR 12 mesi è pari al 4% e lo spread è di 30 punti base. Qual è il valore della cedola successiva?

A: 4,30
B: 3,70
C: 4
D: 4,29

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni indicizzate
Pratico: SI

16 Un investitore desidera acquistare BTP, per un valore nominale di 10.000 euro, con tasso cedolare annuo del 4,5%, che sono quotati al corso secco di 103,40. A quanto ammonta il costo per l'acquisto dei titoli (escludendo il rateo cedola, l'effetto della tassazione ed eventuali commissioni di negoziazione)?

A: 10.340 euro
B: 10.000 euro
C: 10.340 euro + 450 euro
D: 10.450 euro

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni del Tesoro poliennali
Pratico: SI

17 Il rating ESG dell’azienda Beta migliora se:

A: Beta realizza azioni volte a contribuire allo sviluppo sociale, oltre che economico, del territorio in cui ha sede
B: l’utilizzo da parte di Beta di fonti di energie rinnovabili si riduce
C: la quota di mercato di Beta aumenta
D: il rapporto tra i flussi di cassa disponibili e l’indebitamento di Beta si riduce

Livello: 2
Sub-contenuto: Rating ESG
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

18 Un Certificato di Credito del Tesoro (CCT) acquistato alla pari e con valore nominale 100 ha pagato la prima cedola del valore di 2,40. Se nel momento del calcolo del valore della cedola semestrale il rendimento lordo annuo di emissione dei BOT a sei mesi è pari al 4,60% e lo spread è di 15 punti base, qual è il valore della cedola?

A: 2,45
B: 2,55
C: 2,40
D: 2,25

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati di credito del Tesoro
Pratico: SI

19 Qual è il taglio minimo di Buoni Ordinari del Tesoro (BOT)?

A: 1.000 euro
B: 500 euro
C: 2.500 euro
D: Non è previsto un taglio minimo

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni ordinari del Tesoro
Pratico: NO

20 Le obbligazioni subordinate sono emesse con scadenze:

A: di medio-lungo periodo
B: sempre inferiori a 5 anni ma superiori a un anno
C: di breve periodo in quanto servono a incrementare il capitale circolante della società emittente
D: di alcuni giorni

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni subordinate
Pratico: NO

21 Un Certificato di Credito del Tesoro (CCT) acquistato alla pari e con valore nominale 100 ha pagato la prima cedola del valore di 2,20. Se nel momento del calcolo del valore della cedola semestrale il rendimento lordo annuo di emissione dei BOT a sei mesi è pari al 4,20% e lo spread è di 15 punti base, qual è il valore della cedola?

A: 2,25
B: 2,35
C: 2,20
D: 1,95

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati di credito del Tesoro
Pratico: SI

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

22 Il rimborso anticipato delle obbligazioni degli Enti pubblici territoriali:

A: è ammesso ma dovrà essere effettuato esclusivamente con fondi provenienti dalla dismissione di cespiti patrimoniali disponibili

B: non è mai ammesso

C: è ammesso ma non può comunque avvenire prima che siano trascorsi 5 anni dall'emissione

D: è ammesso ma nel limite della metà del valore delle obbligazioni emesse

Livello: 1
Sub-contenuto: Obbligazioni enti locali
Pratico: NO

23 Se un'obbligazione ha come parametro di indicizzazione il tasso interbancario Euribor è un'obbligazione:

A: indicizzata in termini finanziari

B: indicizzata in termini reali

C: step-up

D: drop-lock

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni indicizzate
Pratico: NO

24 I Certificati del Tesoro zero coupon (CTZ) sono:

A: titoli di Stato senza cedola

B: titoli di Stato a tasso variabile che prevedono la tassazione posticipata sullo scarto di emissione

C: titoli di Stato indicizzati all'inflazione senza cedola

D: titoli a tasso variabile senza cedola

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati Tesoro zero coupon
Pratico: NO

25 Si consideri il caso di una società in sede di liquidazione che abbia rimborsato ai detentori di obbligazioni non subordinate il 50% di quanto dovuto. Stante tale situazione la società può iniziare a rimborsare anche i detentori di obbligazioni subordinate?

A: No, deve prima soddisfare completamente i diritti degli obbligazionisti non subordinati

B: Sì, può procedere a rimborsare anche gli obbligazionisti subordinati fino alla misura del 50%

C: No, deve prima rimborsare agli obbligazionisti non subordinati almeno il 75% di quanto dovuto

D: Sì, deve iniziare a rimborsare anche gli obbligazionisti subordinati in quanto hanno gli stessi diritti in sede di liquidazione degli obbligazioni non subordinati

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni subordinate
Pratico: SI

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

26 Un sottoscrittore di obbligazioni convertibili decide di convertire le proprie obbligazioni in azioni. Il premio di conversione è positivo, pertanto:

A: la conversione non è conveniente, dato che le obbligazioni convertibili quotano sul mercato un prezzo superiore a quello dell'azione di compendio

B: la conversione è conveniente, dato che la quotazione dell'azione è maggiore del suo costo in termini di obbligazioni da convertire

C: la conversione si effettua automaticamente

D: il valore delle obbligazioni che si convertono è minore della quotazione dell'azione che si ottiene in cambio

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni convertibili
Pratico: SI

27 Le obbligazioni indicizzate:

A: prevedono solitamente uno spread fisso applicato a ogni cedola

B: prevedono un rimborso graduale del capitale

C: sono a tasso fisso

D: sono obbligazioni a premio

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni indicizzate
Pratico: NO

28 Quale tra le seguenti fattispecie di titoli obbligazionari costituisce un esempio di Eurobond?

A: Obbligazione emessa da una società giapponese, denominata in dollari ed emessa a Londra

B: Obbligazione emessa da una società tedesca, denominata in euro ed emessa a Francoforte

C: Obbligazione emessa da una società italiana, denominata in dollari ed emessa a New York

D: Obbligazione emessa da una società inglese, denominata in euro ed emessa a Parigi

Livello: 2
Sub-contenuto: Eurobond
Pratico: NO

29 Il valore nominale minimo dei Buoni del Tesoro Poliennali (BTP) è pari a:

A: 1.000 euro

B: 100 euro

C: 10 euro

D: 1 euro

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni del Tesoro poliennali
Pratico: NO

30 Quale formula permette di trovare il tasso di rendimento annuo in regime di capitalizzazione composta di un BOT acquistato a 99,10 e con scadenza fra 180 giorni?

A: [1 + [(100 - 99,10) / 99,10]]360/180 - 1

B: [1 + [(100 - 99,10) / 100] · 360/180]180/360 - 1

C: [1 + [(100 - 99,10) / 99,10]]180/360 - 1

D: [1 + [(100 - 99,10) / 99,10] · 360/180] - 1

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni ordinari del Tesoro
Pratico: SI

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

31 Quale delle seguenti affermazioni, riferite ai BTP Green, è corretta?

A: Garantiscono una cedola fissa pagata semestralmente

B: Hanno una scadenza compresa tra cinque e sette anni

C: Il capitale rimborsato è rivalutato in base al Coefficiente d'Indicizzazione relativo al giorno di scadenza e non può essere inferiore al valore nominale del titolo

D: Presentano cedole variabili posticipate, semestrali, indicizzate all'Indice Armonizzato dei Prezzi al Consumo Eurostat (escluso il tabacco)

Livello: 1
Sub-contenuto: Buoni del Tesoro poliennali
Pratico: NO

32 Ai sensi del comma 1 dell'art. 3 della legge 130 del 1999, che detta disposizioni sulla cartolarizzazione dei crediti, la società cessionaria, o la società emittente titoli se diversa dalla società cessionaria:

A: hanno per oggetto esclusivo la realizzazione di una o più operazioni di cartolarizzazione

B: devono avere per oggetto esclusivo la realizzazione di almeno cinque operazioni di cartolarizzazione

C: devono costituirsi in forma di società di capitali se il valore delle attività oggetto di cartolarizzazione è superiore a 20 milioni di euro

D: possono costituirsi anche in forma di società di persone se il valore delle attività oggetto di cartolarizzazione non supera i 5 milioni di euro

Livello: 2
Sub-contenuto: Titoli asset backed
Pratico: NO

33 I BTP Green sono:

A: titoli di Stato italiani i cui proventi sono destinati a supportare la transizione ecologica del Paese

B: titoli di debito, emessi da aziende italiane, connessi al mondo della finanza sostenibile

C: obbligazioni corporate i cui proventi sono destinati a finanziare gli investimenti con positivo impatto ambientale

D: titoli di Stato italiani pensati come strumento per contribuire al superamento della crisi sanitaria ed economica derivata dal COVID19

Livello: 2
Sub-contenuto: BTP Green
Pratico: NO

34 Un'obbligazione con warrant ha un rapporto di esercizio di 1:1 e il warrant permette di sottoscrivere un'azione al prezzo di esercizio di 10 euro. Dopo tre mesi il prezzo di mercato dell'azione è di 10,8 euro. Qual è il valore intrinseco del warrant?

A: 0,8 euro

B: 1,8 euro

C: -1,8 euro

D: -0,8 euro

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni cum warrant
Pratico: SI

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

35 Nel caso di BTP Green collocati sul mercato primario tramite asta, la data di regolamento è normalmente pari a:

A: due giorni
B: cinque giorni
C: dieci giorni
D: sette giorni

Livello: 2
Sub-contenuto: BTP Green
Pratico: NO

36 Nel caso dei BTP Green collocati sul mercato primario tramite sindacato, la data di regolamento è normalmente pari a:

A: cinque giorni
B: un giorno
C: dieci giorni
D: tre giorni

Livello: 2
Sub-contenuto: BTP Green
Pratico: NO

37 Quale delle seguenti affermazioni, riferite ai Certificati del Tesoro zero coupon (CTZ), è corretta?

A: Sono titoli collocati mediante asta marginale
B: Sono titoli privi di cedola il cui rendimento è dato dalla somma di prezzo di emissione e prezzo di rimborso
C: Sono titoli preferiti da un investitore che ha un orizzonte temporale di investimento meno ampio rispetto all'acquirente di un BOT
D: Sono titoli privi di cedola con durata pari a 5 anni

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati Tesoro zero coupon
Pratico: NO

38 La società Zeta S.p.A. emette, nello stesso giorno, obbligazioni subordinate e obbligazioni non subordinate aventi la stessa scadenza, la stessa valuta di denominazione, la stessa tassazione e le stesse caratteristiche tecniche. In un mercato dei capitali efficiente:

A: le obbligazioni subordinate hanno un rendimento maggiore delle obbligazioni non subordinate
B: le obbligazioni subordinate e non subordinate avranno lo stesso rendimento
C: le obbligazioni subordinate hanno un rendimento minore delle obbligazioni non subordinate
D: le obbligazioni subordinate hanno un rischio di credito inferiore alle obbligazioni non subordinate

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni subordinate
Pratico: SI

39 I Buoni del Tesoro poliennali (BTP):

A: pagano semestralmente una cedola fissa
B: sono titoli senza cedola, del tipo zero coupon
C: sono titoli il cui rendimento è collegato al rendimento dei BOT semestrali
D: corrispondono annualmente una cedola fissa anticipata

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni del Tesoro poliennali
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

40 L'emissione di obbligazioni bancarie:

A: può prevedere la facoltà di rimborso anticipato da parte della banca

B: non prevede in nessun caso la facoltà di rimborso anticipato da parte della banca

C: avviene sempre sotto o sopra la pari

D: è sempre approvata dal solo consiglio di amministrazione

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni bancarie
Pratico: NO

41 Il processo di assegnazione del rating ESG tiene conto di variabili:

A: sia quantitative che qualitative, riferite, tra l'altro, anche all'impatto ambientale del processo produttivo e dei prodotti dell'emittente

B: solo quantitative, riferite esclusivamente alle relazioni che l'emittente ha con la comunità di riferimento

C: sia qualitative che quantitative, riferite alla strategia ambientale dell'emittente, ma non anche alla sua governance

D: solo qualitative, riferite anche a tematiche di corporate social responsibility

Livello: 2
Sub-contenuto: Rating ESG
Pratico: NO

42 Qual è il rendimento effettivo su base annua in regime di capitalizzazione composta di un Buono ordinario del Tesoro (BOT) di durata semestrale, valore nominale di 100 euro e prezzo pari 95 euro?

A: 10,80%

B: 5,26%

C: Non è possibile calcolare il rendimento effettivo del titolo con i dati a disposizione

D: 5%

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni ordinari del Tesoro
Pratico: SI

43 Quale delle seguenti affermazioni, riferite ai titoli ABS (asset backed securities), è corretta?

A: Sono titoli negoziati sul mercato EuroMot di Borsa Italiana

B: Sono titoli indicizzati all'inflazione del paese dell'emittente

C: Sono obbligazioni convertibili in un certo numero di azioni ordinarie della società emittente

D: Sono strumenti finanziari privi di rating

Livello: 2
Sub-contenuto: Titoli asset backed
Pratico: NO

44 Un'obbligazione con warrant ha un rapporto di esercizio di due azioni ogni warrant posseduto. Se il warrant ha un valore intrinseco pari a 4 e il prezzo di esercizio per azione è 8 euro, qual è il prezzo di mercato dell'azione di compendio?

A: 10 euro

B: 16 euro

C: 12 euro

D: 4 euro

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni cum warrant
Pratico: SI

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

45 Qual è il parametro di indicizzazione dei Buoni del Tesoro Poliennali indicizzati (BTP€i)?

A: L'Indice Armonizzato dei Prezzi al Consumo dell'area euro
B: Il rendimento lordo dei BOT semestrali
C: Il tasso di cambio tra l'euro e il dollaro
D: Sia il tasso di cambio tra l'euro e il dollaro sia il tasso di inflazione

Livello: 1
Sub-contenuto: Buoni poliennali indicizzati
Pratico: NO

46 I gold-indexed bonds (obbligazioni indicizzate all'oro) sono obbligazioni con indicizzazione:

A: reale
B: finanziaria
C: valutaria
D: finanziaria e reale

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni indicizzate
Pratico: NO

47 L'emissione dei Certificati del Tesoro zero coupon (CTZ) avviene mediante un meccanismo di collocamento, definito:

A: asta marginale
B: asta competitiva
C: collocamento a fermo
D: collocamento alla pari

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati Tesoro zero coupon
Pratico: NO

48 Le obbligazioni bancarie sono negoziate:

A: con tagli medi superiori a quelli dei titoli di stato
B: con tagli piccoli come i titoli di stato
C: con tagli elevatissimi di centinaia di migliaia di euro
D: senza un taglio minimo

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni bancarie
Pratico: NO

49 Il rendimento di un investimento in Certificati del Tesoro zero coupon (CTZ), acquistati in fase di emissione e detenuti fino alla scadenza, è costituito:

A: dallo scarto fra il prezzo di emissione e quello di rimborso, al netto della tassazione e delle commissioni
B: dallo scarto fra il prezzo di emissione e il capitale di rimborso rivalutato in base all'inflazione
C: dallo scarto fra il prezzo di emissione e quello di rimborso, al netto della tassazione, e dalle cedole incassate durante il periodo di possesso del titolo
D: dalla somma fra il prezzo di acquisto e il prezzo di rimborso

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati Tesoro zero coupon
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

50 Un investitore sottoscrive obbligazioni subordinate emesse dalla società Beta. Rispetto all'investimento in obbligazioni non subordinate emesse dalla stessa società Beta, l'investitore:

A: assume un rischio maggiore

B: ottiene sicuramente un rendimento inferiore

C: assume lo stesso livello di rischio in quanto le obbligazioni, sia subordinate che non subordinate, sono emesse dalla stessa società

D: assume un maggior rischio di cambio

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni subordinate
Pratico: SI

51 Un'obbligazione con warrant ha un rapporto di esercizio di due azioni ogni warrant posseduto. Se il warrant ha un valore intrinseco pari a 5 euro e il prezzo di mercato dell'azione di compendio è pari a 20 euro, qual è il prezzo di esercizio per azione?

A: 17,5 euro

B: 5 euro

C: 20 euro

D: 10 euro

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni cum warrant
Pratico: SI

52 I BTP Green:

A: sono negoziati sul mercato MOT di Borsa Italiana

B: hanno una scadenza compresa tra tre e cinque anni

C: sono rimborsati sopra la pari in unica soluzione a scadenza

D: garantiscono una cedola variabile pagata trimestralmente

Livello: 1
Sub-contenuto: Buoni del Tesoro poliennali
Pratico: NO

53 Le obbligazioni bancarie possono essere rimborsate anticipatamente su richiesta dell'emittente?

A: Sì, ma tale eventualità deve essere esplicitamente prevista dal regolamento di emissione

B: No, mai

C: Sì, fin dal giorno successivo alla data di chiusura del periodo di offerta dell'ultima tranche

D: Sì, ma non prima che siano trascorsi 36 mesi dalla data di chiusura del periodo di offerta dell'ultima tranche

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni bancarie
Pratico: NO

54 I Buoni ordinari del Tesoro (BOT):

A: sono titoli di Stato collocati mediante asta competitiva

B: sono titoli di Stato con scadenza pari a 24 mesi

C: sono titoli obbligazionari con cedola

D: sono preferiti da un investitore con un orizzonte temporale di investimento superiore a quello di un acquirente di un CTZ

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni ordinari del Tesoro
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

55 I Buoni del Tesoro poliennali indicizzati (BTP€i) sono titoli a:

A: medio lungo termine con cedola
B: breve termine con cedola
C: medio lungo termine zero coupon
D: medio lungo termine con cedola indicizzata al tasso di riferimento ufficiale

Livello: 1
Sub-contenuto: Buoni poliennali indicizzati
Pratico: NO

56 I Certificati di credito del Tesoro (CCT) sono titoli a tasso:

A: variabile con cedola
B: variabile senza cedola
C: fisso con cedola
D: fisso zero coupon

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati di credito del Tesoro
Pratico: NO

57 I BTP Green possono essere emessi:

A: tramite sindacato di collocamento o tramite asta marginale con determinazione discrezionale del prezzo di aggiudicazione e della quantità emessa
B: esclusivamente tramite asta marginale con determinazione discrezionale del prezzo di aggiudicazione e della quantità emessa
C: tramite sindacato di collocamento o tramite asta competitiva con determinazione discrezionale del prezzo di aggiudicazione e della quantità emessa
D: esclusivamente tramite sindacato di collocamento

Livello: 2
Sub-contenuto: BTP Green
Pratico: NO

58 Una obbligazione a tasso variabile indicizzata al tasso EURIBOR 12 mesi e con cedole annuali è stata acquistata al prezzo di 99,80 e ha valore di rimborso 100. Alla data di determinazione della cedola successiva il tasso EURIBOR 12 mesi è pari al 3,9% e lo spread è di 30 punti base. Qual è il valore della cedola successiva?

A: 4,20
B: 3,60
C: 4,19
D: 3,61

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni indicizzate
Pratico: SI

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

59 I BTP Green:

A: garantiscono un reddito fisso stabilito dalla cedola, pagata semestralmente

B: sono titoli obbligazionari con scadenza non superiore a 12 mesi

C: sono negoziati sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana

D: sono negoziati solo sui mercati non regolamentati

Livello: 1
Sub-contenuto: Buoni del Tesoro poliennali
Pratico: NO

60 Un Certificato di Credito del Tesoro (CCT) è stato acquistato al prezzo di 99,85 e ha valore di rimborso di 100. Se nel momento del calcolo del valore della cedola semestrale il rendimento lordo annuo di emissione dei BOT a sei mesi è pari al 4,20% e lo spread è di 15 punti base, qual è il valore della cedola?

A: 2,25

B: 1,95

C: 2,24

D: 2,10

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati di credito del Tesoro
Pratico: SI

61 Come avviene il rimborso dei Buoni del Tesoro poliennali indicizzati (BTP€i)?

A: Mai sotto la pari

B: Sempre alla pari

C: In caso di deflazione sotto la pari

D: Alla pari o sotto la pari

Livello: 1
Sub-contenuto: Buoni poliennali indicizzati
Pratico: NO

62 Si consideri il caso di una società in sede di liquidazione la quale ha rimborsato ai detentori di obbligazioni non subordinate il 100% di quanto dovuto e deve ancora rimborsare i detentori di obbligazioni subordinate e i propri azionisti. In tale situazione, tra azionisti e obbligazionisti subordinati, chi ha diritto a essere rimborsato per primo?

A: Gli obbligazionisti subordinati

B: Gli azionisti

C: Saranno rimborsati contemporaneamente poiché hanno gli stessi diritti

D: Né gli uni né gli altri, poiché i conferimenti effettuati da questi soggetti rientrano nel capitale di rischio (o proprio) della società

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni subordinate
Pratico: SI

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

63 Ai sensi del comma del suo articolo 1, la legge 130 del 1999 (Disposizioni sulla cartolarizzazione dei crediti) si applica alle operazioni di cartolarizzazione realizzate mediante cessione a titolo oneroso di crediti pecuniari:

A: sia esistenti sia futuri
B: solo se esistenti
C: solo se già esistenti
D: solo se di importo non superiore ad un certo valore definito dalla Banca d'Italia

Livello: 2
Sub-contenuto: Titoli asset backed
Pratico: NO

64 Un investitore sottoscrive 1.000 obbligazioni convertibili. In caso decida di convertire le obbligazioni e sapendo che il rapporto di conversione è pari a 5:1, quante azioni gli verranno consegnate?

A: 200
B: 1.000
C: 5.000
D: 2.000

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni convertibili
Pratico: SI

65 Quali scadenze hanno generalmente i Buoni Ordinari del Tesoro (BOT)?

A: 3, 6, 12 mesi
B: 15, 30 giorni
C: 12, 18, 24 mesi
D: 1, 2, 5 anni

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni ordinari del Tesoro
Pratico: NO

66 Cosa sono gli Eurobond?

A: Obbligazioni emesse nel mercato finanziario di uno Stato diverso dal Paese d'origine dell'emittente, in una valuta differente da quella del luogo di emissione
B: Obbligazioni emesse in un mercato finanziario dell'Unione Monetaria Europea e denominate in euro
C: Titolo obbligazionario denominato in euro
D: Obbligazioni vendute all'estero e denominate nella valuta del Paese in cui sono collocate

Livello: 2
Sub-contenuto: Eurobond
Pratico: NO

67 Si consideri un CTZ con scadenza a 24 mesi emesso al prezzo di 95. Trascurando gli effetti fiscali, il suo tasso di rendimento effettivo a scadenza calcolato in regime di capitalizzazione semplice è:

A: maggiore del 2%
B: pari al 2%
C: esattamente il 4%
D: esattamente l'8%

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati Tesoro zero coupon
Pratico: SI

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

68 Negli Eurobond, il pagamento degli interessi e del rimborso del capitale avviene:

A: nella stessa valuta nella quale gli Eurobond sono stati emessi
B: nella valuta di riferimento del possessore dei titoli
C: sempre ed esclusivamente in euro
D: sempre ed esclusivamente in dollari americani

Livello: 2
Sub-contenuto: Eurobond
Pratico: NO

69 In data 15 marzo viene emesso un BOT con scadenza a 12 mesi al prezzo di 99,00. Nello stesso giorno viene emesso un CTZ con scadenza a 24 mesi allo stesso prezzo. In tale situazione è possibile affermare che:

A: il BOT ha un rendimento maggiore del CTZ
B: il BOT e il CTZ hanno rendimenti uguali
C: il mercato si attende un forte rialzo dei tassi uniperiodali futuri
D: il CTZ ha un rendimento doppio rispetto a quello del BOT

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati Tesoro zero coupon
Pratico: SI

70 Le obbligazioni degli Enti locali territoriali possono essere con warrant?

A: Sì ma il warrant deve essere riferito ad azioni di società possedute dagli enti locali
B: Si e il warrant può essere riferito a qualunque azione
C: No, mai
D: Sì ma il warrant deve essere riferito ad azioni emesse dagli enti locali

Livello: 1
Sub-contenuto: Obbligazioni enti locali
Pratico: NO

71 Trascurando l'aspetto fiscale, offre un rendimento più elevato un BOT a 12 mesi emesso al prezzo di 98 oppure un CTZ a 24 mesi emesso allo stesso prezzo?

A: Offre un rendimento maggiore il BOT
B: Offre un rendimento maggiore il CTZ
C: I dati non sono sufficienti per rispondere
D: I rendimenti dei due titoli sono uguali

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati Tesoro zero coupon
Pratico: SI

72 L'emissione di obbligazioni bancarie convertibili di tipo diretto:

A: deve essere approvata dall'assemblea straordinaria
B: è approvata dal consiglio di amministrazione
C: avviene sempre sotto la pari
D: non modifica in nessun caso la struttura del passivo della banca

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni bancarie
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

73 Nelle obbligazioni convertibili la conversione:

A: può essere effettuata in un periodo di tempo continuo o a scadenze prefissate
B: può essere effettuata solo a scadenze prefissate, in genere in prossimità delle assemblee ordinarie
C: può essere sempre esercitata
D: deve essere sempre effettuata

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni convertibili
Pratico: NO

74 I Certificati di credito del Tesoro (CCT) sono quotati:

A: al corso secco e il rimborso avviene alla pari
B: al corso tel quel e il rimborso avviene alla pari
C: al corso tel quel e l'emissione avviene sempre sotto la pari
D: al corso secco e non producono cedole

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati di credito del Tesoro
Pratico: NO

75 I Buoni Ordinari del Tesoro (BOT) sono titoli obbligazionari emessi dallo Stato:

A: a tasso fisso zero coupon
B: a tasso fisso con cedola
C: a tasso variabile senza cedola
D: indicizzati in termini reali

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni ordinari del Tesoro
Pratico: NO

76 Quali tra i seguenti prodotti emessi da una banca espone l'investitore a più elevati rischi di perdita in caso di default dell'emittente?

A: Le obbligazioni subordinate
B: I depositi a risparmio
C: Le obbligazioni garantite
D: Le obbligazioni non subordinate

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni bancarie
Pratico: NO

77 I covered bond (obbligazioni bancarie garantite) sono assimilabili alle obbligazioni bancarie ordinarie?

A: No
B: Sì, in quanto si applicano le stesse disposizioni del codice civile
C: Sì, in quanto si applicano le stesse disposizioni del Testo Unico bancario
D: Sì, sono esattamente la stessa cosa

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni bancarie
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

78 Il rendimento annuo (in regime di capitalizzazione semplice) di un Buono ordinario del Tesoro (BOT) è pari al 10%. Sapendo che il suo valore nominale è 100 e che il numero di giorni intercorrenti tra la data di acquisto e la data di scadenza del titolo è 100, qual è il prezzo di acquisto?

A: 97,3
B: 90,5
C: 104,6
D: 100

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni ordinari del Tesoro
Pratico: SI

79 Un Buono ordinario del tesoro (BOT) con scadenza a 9 mesi ha un prezzo pari a 96. Un Certificato del Tesoro zero coupon (CTZ) con scadenza a 18 mesi ha un prezzo pari a 94. Quale dei due titoli presenta un tasso di rendimento effettivo a scadenza maggiore?

A: il BOT
B: il CTZ
C: il rendimento è uguale
D: non è possibile rispondere con i dati a disposizione

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni ordinari del Tesoro
Pratico: SI

80 Le obbligazioni subordinate:

A: possono prevedere una clausola di rimborso anticipato
B: contengono un privilegio speciale nell'attribuzione dei dividendi
C: hanno un rischio di credito più contenuto rispetto a quello delle obbligazioni non subordinate
D: sono emesse solo da società per azioni, diverse dalle banche, quotate in mercati regolamentati

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni subordinate
Pratico: NO

81 I BTP Green possono essere scambiati dagli investitori istituzionali sul mercato secondario regolamentato all’ingrosso (MTS), per operazioni non inferiori a:

A: 2 milioni di euro
B: 500.000 euro
C: 5 milioni di euro
D: 10 milioni di euro

Livello: 2
Sub-contenuto: BTP Green
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

82 Quale formula permette di trovare il tasso di rendimento annuo in regime di capitalizzazione composta di un BOT acquistato a 98,80 e con scadenza fra 90 giorni?

A: [1 + [(100 - 98,80) / 98,80]]360/90 - 1

B: [1 + [(100 - 98,80) / 98,80] · 90/360] · 360/90 - 1

C: [1 +(100 - 98,80) / 98,80] · 360/90] - 1

D: [1 + [(100 - 98,80) / 100]]360/90 - 1

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni ordinari del Tesoro
Pratico: SI

83 Si considerino due emittenti, Alfa e Beta, entrambi dotati di un rating creditizio AA-, rilasciato da Standard & Poor's. Se Alfa presenta un modello imprenditoriale meno sostenibile in termini ambientali, sociali e di governance rispetto a Beta, a parità del resto, il rating ESG di Alfa è:

A: minore di quello di Beta

B: maggiore di quello di Beta

C: coincidente con il rating rilasciato da Standard & Poor's

D: di tipo speculative grade

Livello: 2
Sub-contenuto: Rating ESG
Pratico: NO

84 Nelle obbligazioni convertibili, il rapporto di conversione:

A: esprime il numero di obbligazioni che devono essere convertite per avere diritto a un'azione di compendio

B: definisce il valore percentuale dell'opzione di conversione per l'obbligazionista

C: esprime il rapporto tra le obbligazioni e le azioni della società emittente

D: deriva dalla differenza tra il valore di conversione e la quotazione dell'azione di compendio rapportata alla quotazione dell'azione

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni convertibili
Pratico: NO

85 Le cedole dei Buoni del Tesoro poliennali indicizzati (BTP€i) sono a tasso:

A: fisso, ma vengono calcolate sul capitale periodicamente rivalutato

B: variabile, dato che il capitale rimborsato a scadenza può essere inferiore al valore nominale

C: variabile, allineato al tasso di inflazione italiana

D: fisso e tutte dello stesso importo

Livello: 1
Sub-contenuto: Buoni poliennali indicizzati
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

86 Cosa sono le obbligazioni convertibili?

A: Obbligazioni che, al momento previsto per l'esercizio della facoltà di conversione, possono essere convertite in azioni della stessa impresa emittente o di un'altra società, a discrezione dell'obbligazionista

B: Obbligazioni che, al momento previsto per l'esercizio della facoltà di conversione, possono essere convertite in azioni della stessa impresa o di un'altra società a discrezione dell'emittente

C: Obbligazioni nelle quali l'emittente si riserva sempre la facoltà di rimborsare in anticipo il capitale

D: Obbligazioni che devono essere convertite in azioni della stessa società al verificarsi di determinate condizioni stabilite in sede di stipula del contratto

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni convertibili
Pratico: NO

87 Il rendimento offerto dalle obbligazioni subordinate è:

A: di norma, maggiore rispetto a quello delle obbligazioni non subordinate emesse dalla stessa società ed aventi le stesse caratteristiche contrattuali

B: di norma, inferiore rispetto a quello delle obbligazioni non subordinate emesse dalla stessa società ed aventi le stesse caratteristiche contrattuali

C: di norma, uguale al quello delle obbligazioni non subordinate emesse dalla stessa società ed aventi le stesse caratteristiche contrattuali

D: sempre indicizzato al tasso Euribor a 3 mesi

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni subordinate
Pratico: NO

88 Le obbligazioni societarie indicizzate sono titoli:

A: a tasso variabile

B: zero-coupon

C: step-up

D: asset-backed

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni indicizzate
Pratico: NO

89 I BTP Green sono titoli:

A: a medio-lungo termine

B: collocati solo presso investitori retail

C: negoziati sul MOT in base ad un taglio minimo di 10.000 euro

D: con cedola variabile

Livello: 2
Sub-contenuto: BTP Green
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

90 Quale delle seguenti affermazioni, riferite ai BTP Green, è corretta?

A: Hanno scadenza superiore a 10 anni
B: Presentano cedole variabili posticipate bimestrali
C: Presentano cedole variabili posticipate, trimestrali
D: Sono emessi tramite asta competitiva

Livello: 1
Sub-contenuto: Buoni del Tesoro poliennali
Pratico: NO

91 Se vi sono pagamenti cedolari nelle obbligazioni degli Enti pubblici territoriali qual è la loro struttura?

A: Le cedole possono essere di entità fissa o indicizzata
B: Le cedole sono sempre variabili
C: Non sono previste cedole
D: Le cedole sono tutte indicizzate all'inflazione italiana

Livello: 1
Sub-contenuto: Obbligazioni enti locali
Pratico: NO

92 Si consideri un BTP a 30 anni con una quotazione di mercato (corso secco) di 92,58 e un tasso di rendimento effettivo a scadenza del 4,5%. Per quale delle seguenti tipologie di investitore l'acquisto del suddetto BTP è in grado di soddisfare le rispettive esigenze finanziarie?

A: Investitore che intende assicurarsi semestralmente una rendita certa costante
B: Investitore con aspettative di aumento dei tassi di interesse che intende realizzare elevati guadagni in conto capitale
C: Investitore che intende assicurarsi semestralmente una rendita che segua l'andamento dei tassi di interesse
D: Investitore speculativo interessato ad alti rendimenti a breve termine in caso di aspettative di rialzo dei tassi di interesse

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni del Tesoro poliennali
Pratico: SI

93 Le obbligazioni degli enti pubblici territoriali sono titoli obbligazionari pubblici:

A: con scadenza a medio lungo termine
B: con scadenza a breve termine
C: zero coupon
D: emessi tramite asta competitiva

Livello: 1
Sub-contenuto: Obbligazioni enti locali
Pratico: NO

94 Nell’ambito di un’operazione di cartolarizzazione, lo special purpose vehicle è:

A: la società a cui sono cedute le attività oggetto della cartolarizzazione e che emette asset backed securities
B: una banca specializzata nel collocamento di asset backed securities
C: è una società di rating specializzata nella valutazione di asset backed securities
D: una società che cede il suo portafoglio di attività e che esprime uno strutturale fabbisogno di liquidità

Livello: 2
Sub-contenuto: Titoli asset backed
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

95 Le obbligazioni convertibili sono:

A: obbligazioni emesse da una società, che possono essere convertite in azioni
B: obbligazioni subordinate
C: obbligazioni garantite
D: opzioni call su azioni scambiate in borsa

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni convertibili
Pratico: NO

96 Nelle obbligazioni convertibili, il metodo di conversione:

A: può essere diretto, se le azioni di compendio sono della stessa società emittente le obbligazioni, e indiretto, se le azioni di compendio sono emesse da un'altra società
B: è sempre diretto e definisce il rapporto di conversione
C: per legge deve prima essere comunicato ai possessori di obbligazioni convertibili precedentemente emesse
D: viene scelto dal sottoscrittore delle obbligazioni

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni convertibili
Pratico: NO

97 La negoziazione dei Buoni Ordinari del Tesoro (BOT):

A: può avvenire in mercati secondari al dettaglio e all'ingrosso
B: può avvenire solo in mercati secondari all'ingrosso
C: presenta difficoltà, data l'assenza di un mercato secondario
D: avviene esclusivamente sul mercato primario

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni ordinari del Tesoro
Pratico: NO

98 In caso di tassi di rendimento a scadenza positivi, i Certificati del Tesoro zero coupon (CTZ) sono emessi:

A: sotto la pari
B: alla pari o sopra la pari
C: alla pari o sotto la pari
D: alla pari

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati Tesoro zero coupon
Pratico: NO

99 Trascurando gli effetti fiscali, qual è il tasso di rendimento annuo effettivo, in regime di capitalizzazione semplice, di un CTZ a 24 mesi emesso al prezzo di 99?

A: r = [(100/99) - 1] ·12/24
B: r = [(100/99) - 1]24/12
C: r = [(99/100) - 1] · 24/12
D: r = [(1/100) - 1] · 24/12

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati Tesoro zero coupon
Pratico: SI

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

100 Quali sono le tipologie di parametri delle obbligazioni indicizzate?

A: Finanziaria, reale, valutaria
B: Esclusivamente finanziaria
C: Sono solo di tipo reale, il più usato è l'Indice dei prezzi al consumo
D: Finanziaria, reale, valutaria e corporate

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni indicizzate
Pratico: NO

101 Tipicamente il collocamento dei Buoni del Tesoro poliennali (BTP) avviene mediante una procedura definita:

A: asta marginale
B: asta competitiva
C: asta alla pari
D: asta a rubinetto

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni del Tesoro poliennali
Pratico: NO

102 I Buoni del Tesoro poliennali (BTP) possono essere emessi:

A: alla pari, sotto la pari o sopra la pari
B: esclusivamente sopra la pari
C: sempre alla pari
D: solo alla pari o sopra la pari

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni del Tesoro poliennali
Pratico: NO

103 Le cedole in corso (diverse dalla prima) dei Certificati di credito del Tesoro (CCT):

A: sono calcolate utilizzando un parametro finanziario
B: sono cedole annue
C: sono cedole di importo fissato nel decreto di emissione
D: hanno una parte variabile costituito dallo spread

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati di credito del Tesoro
Pratico: NO

104 Gli Eurobond o Eurobbligazioni sono titoli obbligazionari che:

A: possono essere denominati anche in dollari
B: sono esclusivamente denominati in euro
C: sono emessi dalla Banca Centrale Europea
D: emessi esclusivamente dalla Banca Europea degli Investimenti

Livello: 2
Sub-contenuto: Eurobond
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

105 Un Certificato di Credito del Tesoro (CCT) è stato acquistato al prezzo di 99,65 e ha valore di rimborso di 100. Se nel momento del calcolo del valore della cedola semestrale il rendimento lordo annuo di emissione dei BOT a sei mesi è pari al 4,40% e lo spread è di 15 punti base, qual è il valore della cedola?

A: 2,35
B: 2,05
C: 2,20
D: 2,21

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati di credito del Tesoro
Pratico: SI

106 L'emissione di obbligazioni bancarie ordinarie:

A: è deliberata dal consiglio di amministrazione
B: è approvata dall'assemblea straordinaria
C: avviene sempre sotto la pari
D: deve essere considerata un'operazione di natura straordinaria

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni bancarie
Pratico: NO

107 I Buoni del Tesoro Poliennali (BTP) sono titoli a tasso:

A: fisso con cedola semestrale prestabilita al momento dell'emissione
B: variabile con cedola semestrale
C: variabile senza cedola
D: variabile con cedola annuale indicizzata all'andamento dell'indice FTSE MIB della Borsa Italiana

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni del Tesoro poliennali
Pratico: NO

108 Un Certificato di Credito del Tesoro (CCT) acquistato alla pari e con valore nominale 100 ha pagato la prima cedola del valore di 2,15. Se nel momento del calcolo del valore della cedola semestrale il rendimento lordo annuo di emissione dei BOT a sei mesi è pari al 4,10% e lo spread è di 15 punti base, qual è il valore della cedola?

A: 2,20
B: 2,30
C: 1,90
D: 2,15

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati di credito del Tesoro
Pratico: SI

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

109 Quale delle seguenti affermazioni, riferite ad un’operazione di cartolarizzazione, è corretta?

A: Tramite la cartolarizzazione una società cede un portafoglio di attività finanziarie ad uno special purpose vehicle, che a sua volta emette asset backed securities

B: I sottoscrittori dei titoli emessi nell’ambito di un’operazione di cartolarizzazione (asset backed securities) diventano azionisti dello special purpose vehicle che ha emesso tali titoli

C: I titoli emessi nell’ambito di un’operazione di cartolarizzazione (asset backed securities) possono essere negoziati solo tramite il ricorso a internalizzatori sistematici

D: I titoli emessi nell’ambito di un’operazione di cartolarizzazione (asset backed securities) sono negoziati sul mercato ETFplus di Borsa Italiana

Livello: 2
Sub-contenuto: Titoli asset backed
Pratico: NO

110 Nel caso dei BTP Green, la data di regolamento sul mercato secondario è pari a:

A: due giorni

B: cinque giorni

C: tre giorni

D: un giorno

Livello: 2
Sub-contenuto: BTP Green
Pratico: NO

111 Al momento dell'emissione le obbligazioni convertibili in azioni:

A: devono essere offerte in opzione ai soci in proporzione al numero di azioni possedute e ai possessori di obbligazioni convertibili, in concorso con i soci, sulla base del rapporto di cambio

B: sono accompagnate da un warrant che è di norma negoziato in via separata dall’obbligazione principale

C: non possono essere offerte in opzione agli azionisti della società emittente

D: devono essere offerte in opzione ai soli possessori di obbligazioni convertibili precedentemente emesse

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni convertibili
Pratico: NO

112 Un BTP con vita residua pari a 5 anni ha una quotazione di mercato (corso secco) di 103,00 e garantisce un tasso cedolare annuo del 6%. In tale situazione, non considerando l'effetto fiscale, il BTP ha un tasso di rendimento effettivo a scadenza:

A: inferiore al 6%

B: compreso tra 6% e il 9%

C: pari a zero

D: negativo

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni del Tesoro poliennali
Pratico: SI

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

113 Quale delle seguenti affermazioni, riferite ai Buoni ordinari del Tesoro (BOT), è corretta?

A: Sono titoli preferiti da un investitore con un orizzonte temporale di investimento inferiore a quello di un acquirente di un CTZ

B: Sono titoli collocati mediante asta marginale

C: Sono titoli con cedole indicizzate all'inflazione

D: Sono titoli con durata superiore a 12 mesi

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni ordinari del Tesoro
Pratico: NO

114 Una obbligazione a tasso variabile indicizzata al tasso EURIBOR 12 mesi e con cedole annuali è stata acquistata al prezzo di 99,80 e ha valore di rimborso 100. Alla data di determinazione della cedola successiva il tasso EURIBOR 12 mesi è pari al 4,1% e lo spread è di 30 punti base. Qual è il valore della cedola successiva?

A: 4,40

B: 3,80

C: 4,10

D: 4,09

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni indicizzate
Pratico: SI

115 Quale delle seguenti affermazioni, riferite ai titoli CTZ, è corretta?

A: Un CTZ ha una duration che non può mai essere inferiore a quella di un BTP di uguale scadenza

B: Un CTZ ha una duration che è sempre uguale a quella di un BTP di uguale scadenza

C: Un CTZ ha una duration superiore a quella di un BTP di uguale scadenza, solo se il CTZ ed il BTP hanno scadenza superiore ai dieci anni

D: Un CTZ ha una duration che non può mai essere superiore a quella di un BTP di uguale scadenza

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati Tesoro zero coupon
Pratico: NO

116 I Buoni del Tesoro poliennali indicizzati (BTP€i) sono:

A: titoli indicizzati in termini reali

B: obbligazioni dual currency

C: titoli BTP con indicizzazione ad un tasso di interesse di mercato

D: titoli BTP con scadenza a breve termine

Livello: 1
Sub-contenuto: Buoni poliennali indicizzati
Pratico: NO

117 Il rating ESG dell'azienda Alfa è tanto migliore quanto:

A: minore è l'impatto ambientale del processo produttivo di Alfa

B: più basso è il rispetto dei diritti delle minoranze da parte di Alfa

C: maggiore è l'intensità delle emissioni di gas a effetto serra di Alfa

D: più basso è il rispetto dei diritti dei lavoratori da parte di Alfa

Livello: 2
Sub-contenuto: Rating ESG
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

118 I sottoscrittori di obbligazioni convertibili:

A: se non esercitano la facoltà di conversione saranno rimborsati a scadenza al valore nominale

B: devono esercitare l'opzione di conversione

C: possono negoziare la facoltà di conversione autonomamente dall'obbligazione

D: se esercitano la facoltà di conversione continueranno comunque ad aver diritto a pagamenti cedolari periodici

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni convertibili
Pratico: NO

119 Le cedole corrisposte dai BTP Green sono:

A: posticipate e semestrali

B: posticipate e bimestrali

C: anticipate e trimestrali

D: posticipate e trimestrali

Livello: 2
Sub-contenuto: BTP Green
Pratico: NO

120 I risparmiatori individuali possono negoziare i BTP Green:

A: sul mercato obbligazionario telematico (MOT) o sulle altre piattaforme di negoziazione, secondo il principio della best execution introdotto con la Mifid

B: anche in valuta diversa dall’euro, tramite operazioni per un valore nominale minimo corrispondente a 5.000 euro

C: sul mercato obbligazionario telematico (MOT) e sul mercato regolamentato all’ingrosso dei titoli di Stato (MTS)

D: solo in euro, tramite operazioni per un valore nominale minimo di 10.000 euro

Livello: 2
Sub-contenuto: BTP Green
Pratico: NO

121 Gli Enti pubblici territoriali possono emettere:

A: obbligazioni

B: azioni ed obbligazioni

C: azioni, obbligazioni e certificates

D: azioni, obbligazioni, certificates e swap

Livello: 1
Sub-contenuto: Obbligazioni enti locali
Pratico: NO

122 Il rating ESG riguarda:

A: la società emittente e non la singola emissione

B: i soli titoli di debito emessi dalla società a cui viene assegnato

C: la singola emissione e non la società emittente

D: i soli titoli rappresentativi di capitale di rischio emessi dalla società a cui viene assegnato

Livello: 2
Sub-contenuto: Rating ESG
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

123 I Buoni del Tesoro Poliennali (BTP) sono quotati sui mercati regolamentati:

A: al corso secco
B: al corso tel quel
C: esclusivamente sotto la pari
D: esclusivamente sopra la pari

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni del Tesoro poliennali
Pratico: NO

124 I Buoni Ordinari del Tesoro (BOT) sono titoli:

A: del mercato monetario
B: del mercato dei capitali
C: indicizzati in termini reali
D: indicizzati in termini finanziari

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni ordinari del Tesoro
Pratico: NO

125 Con riferimento al medesimo emittente, si considerino il rating ESG rilasciato dall'agenzia Alfa, e il rating creditizio rilasciato dall'agenzia Beta. Il rating ESG:

A: non è necessariamente correlato con il rating creditizio
B: coincide con il rating creditizio, se questo è superiore a BBB/Baa2
C: è sempre negativamente correlato con il rating creditizio
D: è sempre positivamente correlato con il rating creditizio

Livello: 2
Sub-contenuto: Rating ESG
Pratico: NO

126 Cos'è un'obbligazione ex warrant?

A: Una obbligazione cum warrant in cui quest'ultimo è stato esercitato o ceduto a un altro investitore
B: Una obbligazione estinta con l'esercizio del warrant
C: Una obbligazione subordinata
D: Una obbligazione giunta a scadenza senza che sia stato esercitato il warrant

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni cum warrant
Pratico: NO

127 Nei Certificati del Tesoro zero coupon (CTZ) emessi dal Tesoro italiano, il corso secco:

A: coincide con il corso tel quel
B: è superiore al corso tel quel
C: è inferiore al corso tel quel
D: coincide con il prezzo tel quel solo alla data di stacco cedola

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati Tesoro zero coupon
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

128 In un'obbligazione cum warrant il warrant:

A: ha vita autonoma rispetto al titolo obbligazionario principale
B: non è negoziabile autonomamente dal titolo obbligazionario principale
C: permette di convertire il titolo obbligazionario in azionario
D: ha sempre la stessa scadenza del titolo obbligazionario principale

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni cum warrant
Pratico: NO

129 I Certificati di credito del Tesoro (CCT) sono titoli:

A: a indicizzazione finanziaria
B: a indicizzazione reale
C: a indicizzazione valutaria
D: di Stato a breve termine

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati di credito del Tesoro
Pratico: NO

130 Le obbligazioni cum warrant:

A: danno all'obbligazionista la facoltà di effettuare un investimento in azioni
B: si estinguono con l'esercizio del warrant
C: prevedono la corresponsione di un dividendo
D: obbligano il possessore a convertire il titolo obbligazionario in azionario

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni cum warrant
Pratico: NO

131 Quale delle seguenti affermazioni, riferite ai titoli ABS (asset backed securities), è corretta?

A: Sono titoli emessi per finanziare l’acquisto di un portafoglio di attività oggetto di cartolarizzazione
B: Hanno natura assimilabile ai titoli azionari in quanto prevedono il pagamento di dividendi a favore del sottoscrittore
C: Sono negoziati sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana
D: Devono avere una durata non superiore a 12 mesi

Livello: 2
Sub-contenuto: Titoli asset backed
Pratico: NO

132 Il rendimento effettivo lordo per i sottoscrittori di obbligazioni degli Enti pubblici territoriali:

A: non può essere superiore al rendimento lordo dei titoli di Stato di pari durata emessi nel mese precedente maggiorato di un punto percentuale
B: non può essere superiore al rendimento lordo dei BOT emessi nel mese precedente maggiorato di un punto percentuale
C: non può in nessun caso eccedere il rendimento lordo offerto dai BTP
D: deve essere inferiore al rendimento lordo offerto dai BOT

Livello: 1
Sub-contenuto: Obbligazioni enti locali
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

133 In data 15 marzo, un investitore desidera acquistare BTP, per un valore nominale di 10.000 euro, con tasso cedolare annuo del 5%, date di godimento primo gennaio e primo luglio e con corso secco di 102,50. Il costo complessivo di acquisto sarà:

A: maggiore di 10.250 euro
B: esattamente uguale a 10.000 euro
C: di 9.750 euro
D: di (10.250 - 500) euro

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni del Tesoro poliennali
Pratico: SI

134 I Certificati di credito del Tesoro (CCT) sono titoli a indicizzazione:

A: finanziaria delle sole cedole
B: reale del capitale rimborsato a scadenza
C: reale dei soli interessi
D: finanziaria del capitale rimborsato a scadenza e degli interessi

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati di credito del Tesoro
Pratico: NO

135 In caso di tassi di rendimento a scadenza positivi, i Buoni ordinari del Tesoro (BOT) sono emessi:

A: sotto la pari e rimborsati al valore nominale
B: alla pari e rimborsati al valore nominale
C: sono emessi sia sotto sia alla pari, la loro quotazione è al corso secco e sono rimborsati al valore nominale
D: sono emessi sia sopra, sia sotto, sia alla pari e sono rimborsati al valore nominale

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni ordinari del Tesoro
Pratico: NO

136 Per un warrant il rapporto di esercizio:

A: misura il numero di titoli azionari sottoscrivibili con l'esercizio di un warrant
B: è il prezzo al quale è possibile sottoscrivere azioni
C: esprime il rapporto tra i titoli obbligazionari e un singolo warrant
D: esprime il numero di obbligazioni che devono essere convertite per avere diritto a un'azione di compendio

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni cum warrant
Pratico: NO

137 Il rating ESG:

A: si estende sia ai titoli di debito sia ai titoli rappresentativi di capitale di rischio emessi dalla società a cui viene assegnato
B: riguarda la singola emissione e non la società emittente
C: si estende ai soli titoli rappresentativi di capitale di rischio emessi dalla società a cui viene assegnato
D: si estende ai soli titoli di debito emessi dalla società a cui viene assegnato

Livello: 2
Sub-contenuto: Rating ESG
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

138 I Buoni ordinari del Tesoro (BOT) vengono collocati:

A: con il meccanismo dell'asta competitiva
B: con il meccanismo dell'asta marginale
C: mediante collocamento a rubinetto
D: mediante collocamento a fermo

Livello: 2
Sub-contenuto: Buoni ordinari del Tesoro
Pratico: NO

139 Qual è la scadenza tipica dei CTZ emessi dal Tesoro italiano?

A: 24 mesi
B: 7 anni
C: 12 mesi
D: 3 e 5 anni

Livello: 2
Sub-contenuto: Certificati Tesoro zero coupon
Pratico: NO

140 Quali banche possono emettere obbligazioni bancarie?

A: Tutte le banche
B: Solo le banche commerciali
C: Solo le banche che presentano adeguate condizioni di redditività della gestione
D: Solo le banche che superano la soglia di patrimonio minimo

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni bancarie
Pratico: NO

141 Quale delle seguenti affermazioni, riferite ai titoli ABS (asset backed securities), è corretta?

A: Sono strumenti finanziari emessi a fronte di operazioni di cartolarizzazione
B: Sono strumenti finanziari emessi a fronte di operazioni di private equity
C: Sono titoli che non prevedono il pagamento di cedole a favore dei sottoscrittori
D: Sono strumenti finanziari emessi a fronte di operazioni di venture capital

Livello: 2
Sub-contenuto: Titoli asset backed
Pratico: NO

142 Il rimborso di un BTP Green avviene:

A: alla pari, in un’unica soluzione
B: sopra la pari, in un’unica soluzione
C: sotto la pari, in un’unica soluzione
D: secondo un piano di ammortamento, con la restituzione periodica di quote del capitale investito

Livello: 2
Sub-contenuto: BTP Green
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

143 Gli Eurobond:

A: possono essere sia a tasso fisso sia a tasso variabile
B: possono essere emessi solo nella forma di zero coupon
C: sono titoli obbligazionari a breve termine
D: sono emessi da società di piccole dimensioni

Livello: 2
Sub-contenuto: Eurobond
Pratico: NO

144 Chi sceglie la valuta di denominazione degli Eurobond?

A: L'emittente
B: Sempre ed esclusivamente i sottoscrittori
C: Sempre ed esclusivamente la banca di investimento adibita al collocamento
D: La Banca Centrale Europea

Livello: 2
Sub-contenuto: Eurobond
Pratico: NO

145 I BTP Green sono:

A: titoli di Stato i cui proventi sono destinati al finanziamento delle spese sostenute dallo Stato con positivo impatto ambientale
B: titoli di debito emessi da aziende private per sostenere progetti di rinnovamento industriale
C: titoli di Stato che finanziano il settore tecnologico e l'innovazione digitale
D: obbligazioni corporate che puntano a produrre un positivo impatto ambientale sull’economia locale

Livello: 2
Sub-contenuto: BTP Green
Pratico: NO

146 Nel caso di un’obbligazione cum warrant:

A: il warrant può essere negoziato separatamente dall’obbligazione principale
B: la scadenza del warrant non può essere superiore a 1 anno
C: il warrant consente di convertire l’obbligazione in azioni
D: la scadenza del warrant non può essere inferiore a 3 anni

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni cum warrant
Pratico: NO

147 Un titolo obbligazionario che ha una priorità sugli altri in termini di rimborso del capitale a scadenza è denominato:

A: "titolo senior"
B: "titolo junior"
C: "titolo subordinato"
D: "titolo ibrido"

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni subordinate
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

148 Un sottoscrittore di obbligazioni convertibili decide alla scadenza di convertire le proprie obbligazioni in azioni. Il premio di conversione è negativo, pertanto:

A: la conversione è conveniente, dato che le obbligazioni convertibili quotano sul mercato a un prezzo inferiore al corrispondente prezzo delle azioni ottenute dalla conversione

B: convertendo le obbligazioni, il sottoscrittore va incontro a una perdita

C: non è possibile effettuare la conversione delle obbligazioni

D: il valore delle obbligazioni che si convertono è maggiore della quotazione delle azioni che si ottengono in cambio

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni convertibili
Pratico: SI

149 I risparmiatori individuali possono sottoscrivere i BTP Green per un valore nominale minimo di:

A: 1.000 euro o multipli di tale cifra

B: 3.000 euro o multipli di tale cifra

C: 10.000 euro o multipli di tale cifra

D: 5.000 euro o multipli di tale cifra

Livello: 2
Sub-contenuto: BTP Green
Pratico: NO

150 Quale scadenza hanno le obbligazioni degli Enti pubblici territoriali?

A: Non può essere inferiore ai cinque anni

B: 12 e 24 mesi

C: 2, 3 e 5 anni

D: 3, 5, 10 anni

Livello: 1
Sub-contenuto: Obbligazioni enti locali
Pratico: NO

151 Per le banche lo strumento delle obbligazioni bancarie:

A: è un importante strumento di raccolta dalla clientela

B: ricopre un'importanza marginale nel quadro degli strumenti di raccolta

C: è uno strumento di mercato monetario

D: è usato solo per operazioni di natura straordinaria

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni bancarie
Pratico: NO

152 Le obbligazioni convertibili:

A: possono essere convertite anche in azioni di una società diversa dall'emittente

B: sono corredate di un buono che dà la possibilità di sottoscrivere azioni della società emittente

C: possono essere emesse anche dallo Stato e dagli enti territoriali

D: devono essere convertite in azioni della società emittente

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni convertibili
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari

153 I Buoni del Tesoro poliennali indicizzati (BTP€i):

A: prevedono che sia il capitale rimborsato a scadenza, sia le cedole siano rivalutate sulla base dell'inflazione dell'area euro

B: prevedono che le sole cedole siano indicizzate all'inflazione dell'area euro

C: sono obbligazioni dual currency

D: prevedono cedole caratterizzate da un meccanismo di indicizzazione finanziaria

Livello: 1
Sub-contenuto: Buoni poliennali indicizzati
Pratico: NO

154 Le obbligazioni degli Enti pubblici territoriali:

A: sono emesse da enti locali allo scopo di finanziare progetti di interesse collettivo

B: sono emesse da enti locali allo scopo di finanziare spese correnti

C: sono emesse dallo Stato e dagli enti locali

D: hanno un mercato secondario efficiente

Livello: 1
Sub-contenuto: Obbligazioni enti locali
Pratico: NO

155 Un'obbligazione con warrant ha un rapporto di esercizio di 1:1 e il warrant permette di sottoscrivere un'azione al prezzo di esercizio di 10 euro. Dopo tre mesi il prezzo di mercato dell'azione è di 10,5 euro. Qual è il valore intrinseco del warrant?

A: 0,5 euro

B: 1,05 euro

C: -0,5 euro

D: 1,5 euro

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni cum warrant
Pratico: SI

156 § Quale tra queste affermazioni riferita alle obbligazioni societarie indicizzate è corretta?

A: Possono prevedere sistemi di indicizzazione in cui il parametro di riferimento è rappresentato da rendimenti a medio-lungo termine

B: Hanno sistemi di indicizzazione in cui il parametro di riferimento può essere rappresentato solo da variabili reali

C: La componente del rendimento è costituita da una parte variabile rappresentata dallo spread

D: Le obbligazioni societarie prevedono unicamente meccanismi di indicizzazione finanziaria

Livello: 2
Sub-contenuto: Obbligazioni indicizzate
Pratico: NO

Copyright © OCF - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari