

Soluzione esperto

Serie zero Consulente finanziario IAF VM Patrimonio con tutte le domande

Punteggio massimo possibile: 196

Date di creazione: 22.04.2022

Serie zero

I-IAF-FB-NS-awy-VM-01 (1)

Una persona privata può aprire un conto presso la Banca Nazionale Svizzera?

- ☐ Sì, è possibile senza alcuna restrizione.
- ☒ No, non è possibile. (1)
- ☐ Sì, è possibile ma solo per i cittadini svizzeri.
- ☐ Sì, è possibile ma solo per i cittadini svizzeri domiciliati in Svizzera.

I-IAF-FB-NS-awy-VM-02 (2)

Qual è lo scopo della “Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (Licol)”?

Indicare quale delle seguenti affermazioni sono vere oppure false.

	Vero	Falso
La protezione degli investitori	☒ (1)	☐
Regola i rapporti tra gli intermediari finanziari e la FINMA	☐	☒ (1)

Indicazioni per la soluzione:
Art. 1 Licol

I-IAF-FB-NS-awy-VM-03 (1)

Quali dei seguenti strumenti d'investimento sono sottoposti alla Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (Licol)?

- ☐ Fondi speciali interni alla banca
- ☐ Club d'investimento
- ☐ Fondazioni d'investimento
- ☒ SICAV (1)

I-IAF-FB-NS-awy-VM-04 (3)

Quali delle seguenti affermazioni si riferiscono ai fondi d'investimento?

- ☒ C'è un rischio sistematico (o di mercato) (1)
- ☒ Non vi è alcun rischio d'emittente diretto (1)
- ☐ I fondi d'investimento generano, grazie all'efficienza d'informazione del mercato, elevati rendimenti
- ☒ I diritti che contraddistinguono i fondi d'investimento vanno a beneficio degli investitori nel caso di fallimento della società di gestione (1)

Indicazioni per la soluzione:
Art. 35 Licol

I-IAF-FB-NS-awy-VM-05 (1)

Cosa si intende con il termine “direttiva OICVM” (o “direttiva UCITS”)?

- ☐ L'organizzazione mantello europea per il commercio dei fondi d'investimento
- ☐ Prodotti strutturati dell'Unione Europea (UE) che forniscono una protezione del capitale
- ☐ Fondi di investimento del Regno Unito
- ☒ Fondi di investimento con “passaporto” dell'Unione Europea (UE) (1)

I-IAF-FB-NS-awy-VM-06 (3)

Quali delle seguenti affermazioni sono vere?

- ☒ Le aziende che ottengono un rating possono “scegliere” la loro società di rating. (1)
- ☒ Le imprese che ottengono un rating pagano la società di rating per il dato ottenuto. (1)
- ☒ Il rating spesso distingue tra le passività a lungo e a breve termine di un debitore. (1)

I-IAF-FB-NS-awy-VM-07 (2)

Cosa succede quando il rating di un'azienda viene aumentato da A a AA?

- ☒ I prezzi delle obbligazioni della società in questione aumentano. (1)
- ☐ I prezzi delle obbligazioni della società in questione scendono.
- ☐ I tassi d'interesse per un nuovo prestito obbligazionario sono più alti.
- ☒ I tassi d'interesse per un nuovo prestito obbligazionario sono più bassi. (1)

I-IAF-FB-NS-awy-VM-08 (2)

Quali delle seguenti affermazioni sono vere?

- ☒ Le obbligazioni sono titoli di credito che rappresentano il capitale di terzi del debitore. (1)
- ☒ Il rischio di un'obbligazione dipende, tra l'altro, dalla durata residua, dalla valuta e dall'affidabilità creditizia del debitore. (1)
- ☐ Le obbligazioni sono soggette a fluttuazioni di prezzo perché i loro tassi d'interesse possono cambiare durante la loro durata.
- ☐ Solo nel caso di un'obbligazione convertibile il tasso d'interesse dell'obbligazione può cambiare durante la sua durata.
- ☐ Le obbligazioni convertibili devono essere convertite in azioni durante la loro durata, è l'obbligazionista che decide le tempistiche.

I-IAF-FB-NS-awy-VM-09 (1)

Quale dei seguenti fattori per la determinazione del prezzo di un'obbligazione è vera?

- ☒ Livello dei tassi d'interesse sul mercato dei capitali e solvibilità del debitore Livello dei tassi d'interesse sul mercato dei capitali e solvibilità del debitore (1)
- ☐ Livello dei tassi d'interesse sul mercato monetario e solvibilità del debitore
- ☐ Livello dei tassi d'interesse sul mercato dei capitali e solvibilità dell'acquirente
- ☐ Livello dei tassi d'interesse sul mercato monetario e solvibilità dell'acquirente

I-IAF-FB-NS-awy-VM-10 (4)

Quando ha senso investire in un "Floating Rate High Income Bond Fund"?

Indicare se le seguenti affermazioni sono vere oppure false.

	Vero	Falso
In caso di tassi d'interesse costanti	☐	☒ (1)
In caso di diminuzione dei tassi d'interesse	☐	☒ (1)
In caso di aumento del prezzo delle materie prime	☒ (1)	☐
In caso di aumento dei tassi d'interesse	☒ (1)	☐

Indicazioni per la soluzione:

Funziona come un'obbligazione a tasso variabile.

L'aumento dei prezzi delle materie prime porta all'inflazione, che a sua volta porta all'aumento dei tassi di interesse.

I-IAF-FB-NS-awy-VM-11 (4)

La banca centrale norvegese aumenta i propri tassi d'interesse dello 0.5% e in futuro sono previsti ulteriori aumenti. Un vostro cliente ha una scadenza in NOK nel proprio portafoglio titoli e desidera reinvestire il capitale (sempre in NOK). Ha a disposizione queste quattro varianti.

Quali delle seguenti raccomandazioni sono vere oppure false?

	Vero	Falso
Acquistare un'obbligazione a tasso variabile in NOK	☒ (1)	☐
Acquistare un fondo obbligazionario in NOK composto da obbligazioni a lunga scadenza	☐	☒ (1)
Effettuare investimenti in NOK con scadenze a breve termine	☒ (1)	☐
Acquistare un fondo d'investimento del mercato monetario in NOK	☒ (1)	☐

Indicazioni per la soluzione:

Un'elevata duration, in una situazione di aumento dei tassi, comporta delle perdite di corso

I-IAF-FB-NS-awy-VM-12 (1)

Un cliente vuole investire in un mandato di gestione patrimoniale con fondi di investimento.

Qual è l'obiettivo del gestore del portafoglio nella sua strategia?

- ☐ Massimizzare il rischio del portafoglio senza ridurre il rendimento.
- ☐ Minimizzare il rischio del portafoglio e allo stesso tempo anche il rendimento.
- ☒ Minimizzare il rischio del portafoglio senza ridurre allo stesso tempo il rendimento. (1)
- ☐ Massimizzare il rischio del portafoglio e allo stesso tempo massimizzare il rendimento atteso.

Indicazioni per la soluzione:

Idea centrale della teoria del portafoglio

I-IAF-FB-NS-awy-VM-13 (3)

Quali delle seguenti affermazioni sono vere oppure false?

	Vero	Falso
L'ammissione di fondi d'investimento esteri per la distribuzione al pubblico in Svizzera richiede l'approvazione della Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.	☐	☒ (1)
La direzione del fondo e la SICAV possono utilizzare strumenti finanziari derivati e investire in strumenti del mercato monetario, dello stesso emittente, fino ad un limite massimo del 10% del patrimonio del fondo.	☒ (1)	☐
La direzione del fondo può ottenere, temporaneamente, dei crediti fino ad un limite massimo del 10% del patrimonio del fondo.	☒ (1)	☐

Indicazioni per la soluzione:

www.finma.ch, Licol

I-IAF-FB-NS-awy-VM-14 (5)

Quali dei seguenti costi e redditi, previsti in un fondo d'investimento, hanno, oppure no, un influsso nella determinazione del NAV (valore netto d'inventario)?

	Con influsso	Nessun influsso
Dividendi/interessi	☒ (1)	☐
Commissioni d'emissione/sottoscrizione al momento dell'acquisto del fondo	☐	☒ (1)
Commissioni di gestione del fondo d'investimento	☒ (1)	☐
Commissioni di deposito della banca depositaria	☒ (1)	☐
Commissioni di gestione della banca dell'investitore	☐	☒ (1)

Indicazioni per la soluzione:

Calcolo del NAV

I-IAF-FB-NS-awy-VM-15 (3)

Quali delle seguenti affermazioni sono vere oppure false?

	Vero	Falso
I fondi di fondi (Fund-of-Fund) hanno lo svantaggio che generano di regola dei costi elevati.	☒ (1)	☐
Il Securities Lending riduce le performances dei fondi d'investimento.	☐	☒ (1)
In caso di Securities Lending non vi è alcun rischio di controparte.	☐	☒ (1)

I-IAF-FB-NS-awy-VM-16 (5)

Un cliente svizzero (profilo di rischio: conservativo) vi chiede se può investire in questo fondo obbligazionario in USD:

USD 50'000 "Fidelity Medium Term High Yield Bond Fund Emerging Market USD"

Le seguenti affermazioni sono vere oppure false?

	Vero	Falso
Finché la quota d'investimenti in Svizzera nel deposito ammonta ancora al 30%, il fondo può essere raccomandato per ottenere una maggiore diversificazione.	☐	☒ (1)
Il fondo è attrattivo, esso investe in debitori obbligazionari con un'elevata solvibilità.	☐	☒ (1)
È meglio investire in un fondo d'investimento con un profilo di rischio "Income" in CHF.	☒ (1)	☐
I fondi d'investimento obbligazionari di paesi emergenti sono adatti per investitori svizzeri conservativi in quanto non investono in azioni.	☐	☒ (1)
Fidelity necessita, anche per fondi Emerging Market, dell'autorizzazione per la distribuzione da parte della FINMA.	☒ (1)	☐

I-IAF-FB-NS-awy-VM-17 (1)

Lei è titolare di un deposito obbligazionario comprendente 6 diverse obbligazioni della Confederazione. Ognuna di queste obbligazioni ha una durata residua di 5 anni. Lei desidera acquistare una nuova autovettura e pertanto ha bisogno di liquidità.

Quale delle seguenti obbligazioni le conviene vendere (per motivi fiscali)?

- ☐ 2.25% Confederazione
- ☐ 0.75% Confederazione
- ☐ 2.50% Confederazione
- ☐ 1.75% Confederazione
- ☐ 3.00% Confederazione
- ☒ 4.25% Confederazione (1)

Indicazioni per la soluzione:

L'obbligazione con la cedola più elevata genera maggiori imposte (reddito da interessi più elevato). Con la vendita di tale obbligazione si realizza un utile di corso esente da imposte superiore.

I-IAF-FB-NS-awy-VM-18 (1)

Indichi se la seguente affermazione è vera oppure falsa:

Il venditore di un'opzione PUT prevede una riduzione di corso del sottostante (valore di base).

- ☐ Vera
- ☒ Falsa (1)

I-IAF-FB-NS-awy-VM-19 (1)

Indichi se la seguente affermazione è vera oppure falsa:

Più elevato è il prezzo d'esercizio (Strike) di un'opzione PUT maggiore è il suo costo.

- ☒ Vera (1)
- ☐ Falsa

I-IAF-FB-NS-awy-VM-20 (1)

Indichi se la seguente affermazione è vera oppure falsa:

Al momento della vendita di un'opzione CALL il potenziale di perdita è limitato al prezzo dell'opzione stessa.

- ☐ Vera
- ☒ Falsa (1)

I-IAF-FB-NS-awy-VM-21 (1)

Indichi se la seguente affermazione è vera oppure falsa:

Il venditore di un'opzione CALL deve consegnare (vendere) il relativo sottostante (valore di base) se la controparte lo richiede.

- ☒ Vera (1)
- ☐ Falsa

I-IAF-FB-NS-awy-VM-22 (2)

Di un portafoglio obbligazionario sono conosciuti i seguenti valori:

- Valore attuale delle obbligazioni CHF 768'240
- Modified Duration: 7.38

Di quanto si modifica (importo) il valore del portafoglio obbligazionario nel caso in cui il tasso d'interesse di mercato scende dello 0.75%.

- ☐ Scende di CHF 42'522
- ☐ Scende di CHF 56'696
- ☐ Scende di CHF 43'790
- ☒ Sale di CHF 42'522 (2)
- ☐ Sale di CHF 56'696
- ☐ Sale di CHF 43'790

Indicazioni per la soluzione:

$$\text{CHF } 768'240 \times 7.38 \times 0.75\% = \text{CHF } 42'522$$

Se il tasso d'interesse di mercato scende, il prezzo delle obbligazioni sale

I-IAF-FB-NS-awy-VM-23 (2)

Il corso attuale dell'azione RIG è di CHF 120. Il rendimento del dividendo ammonta al 3.20%. Il Price Earning (P/E) è di 14.

Calcolate a quanto ammonta il dividendo pagato.

- ☒ CHF 3.84 (2)
- ☐ CHF 3.20
- ☐ CHF 8.57

Indicazioni per la soluzione:

$$120 \times 3.2\%$$

I-IAF-FB-NS-awy-VM-24 (2)

Il vostro cliente vuole acquistare la seguente obbligazione. Le chiede a quanto ammonta il rendimento alla scadenza che ottiene:
3.25% Confederazione
Corso di borsa attuale: 104% Durata residua 5 anni e 252 giorni

In quale intervallo si situa il corretto rendimento alla scadenza?

Osservazione: per calcolare il rendimento utilizzare la calcolatrice HP o il formulario delle formule.

- ☐ Tra 2.35 e 2.44%
- ☒ Tra 2.45 e 2.54% (2)
- ☐ Tra 2.55 e 2.64%
- ☐ Tra 2.65 e 2.74%
- ☐ Tra 2.75 e 2.84%
- ☐ Tra 2.85 e 2.94%

$$C+ \frac{\frac{\text{Prezzo di rimborso} - \text{Prezzo attuale}}{N}}{\frac{\text{Prezzo di rimborso} - \text{Prezzo attuale}}{2}}$$

$$3.25 \% + (100\% - 104\%) : 5,69 \text{ anni} = 2.55\%$$

$$2.55 / (100+104) / 2 = 0.025 = 2.5\%$$

Rendimento calcolato con HP:

N = 5,69 anni

PV = -104

%

PMT = 3.25

P/YR = 1

FV = 100 %

Risultato = I/YR = 2.49%

Indicazioni per la soluzione

I-IAF-FB-NS-awy-VM-25 (5)

Le diverse strategie d'investimento hanno diversi nomi, anche in inglese.

Segnalate per ognuna delle seguenti strategie le rispettive componenti azionarie (in %).

	Balanced	Growth	Bond	Equity	Yield
0%	☐	☐	☒ (1)	☐	☐
25%	☐	☐	☐	☐	☒ (1)
50%	☒ (1)	☐	☐	☐	☐
75%	☐	☒ (1)	☐	☐	☐
100%	☐	☐	☐	☒ (1)	☐

I-IAF-FB-NS-awy-VM-26 (1)

Quale dei seguenti tipi di fondo causa all'investitore i maggiori costi?

- ☒ Fondo a gestione attiva (1)
- ☐ Fondo indicizzato
- ☐ ETF (Exchange Traded Funds)

I-IAF-FB-NS-awy-VM-27 (4)

Il cliente è preoccupato per il futuro andamento dei tassi d'interesse. Si chiede cosa succederà, in caso di aumento dei tassi d'interesse, nel breve periodo (entro un anno), ai suoi valori patrimoniali e ai suoi crediti.

Spiegate al vostro cliente, secondo le consuete teorie economiche, cosa accade se il livello dei tassi d'interesse in Svizzera, nel breve periodo, aumentata significativamente:

	Salgono	Scendono
Gli interessi sui conti	☒ (1)	☐
I corsi delle obbligazioni	☐	☒ (1)
I tassi d'interesse ipotecari	☒ (1)	☐
I prezzi delle azioni	☐	☒ (1)

I-IAF-FB-NS-awy-VM-28 (3)

Per un cliente privato sono deducibili a livello fiscale i costi complessivi di gestione patrimoniale applicati da una banca?

Nella fattispecie questi costi ammontano all'1.50% e comprendono: commissione di gestione patrimoniale, spese di deposito e courtage.

	Sì	No
Sì, completamente	☐	☒ (1)
Solo parzialmente	☒ (1)	☐
Solo il 30% delle commissioni è deducibile fiscalmente	☐	☒ (1)

I-IAF-FB-NS-awy-VM-29 (8)

Per il calcolo del rendimento di lungo periodo delle azioni, obbligazioni, assicurazioni sulla vita e oro disponete delle seguenti informazioni:

- Evoluzione degli indici azionari da 125.1 a 189.6 (Total Return Index)
- Interesse medio delle obbligazioni = 5.25%
- Rendimento medio delle assicurazioni sulla vita (al netto dopo imposta di bollo) = 3.80%
- Aumento del prezzo dell'oro (al kg) da CHF 32'000 a CHF 48'000
- Aliquota fiscale marginale = 35%
- Quota parte imponibile del rendimento complessivo degli indici azionari (dividendi) = 20%

Calcolate il rendimento annuo dopo le imposte per le seguenti tipologie di prodotti finanziari e attribuite il corretto rendimento al prodotto.

	3.41%	3.51%	3.76%	3.80%	3.85%	3.95%	4.08%	4.14%
Obbligazioni	☒ (2)	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐
Oro	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☒ (2)
Azioni	☐	☐	☐	☐	☐	☒ (2)	☐	☐
Assicurazioni sulla vita	☐	☐	☐	☒ (2)	☐	☐	☐	☐

Indicazioni per la soluzione:

Obbligazioni:

$5.25\% \times 35\%$ Aliquota fiscale marginale = 1.8375% Imposta 5.25% - 1.8375% Imposta = 3.41% Rendimento dopo le imposte

Oro:

PV = -32'000

FV = 48'000

N = 10

P/YR = 1

PMT = 0

Risultato = i/YR = 4.14% Nessuna imposta.

Azioni:

PV = -125.1

FV = 189.6

N = 10

P/YR = 1

PMT = 0

Risultato = i/YR = 4.25%

Imponibile al 20%, ovvero $4.25\% \times 20\% = 0.85\%$ $0.85\% \times 35\%$ Aliquota fiscale marginale = 0.3%

Rendimento dopo le imposte = 4.25% - 0.30% imposte = 3.95%

Assicurazioni sulla vita

3.8% rendimento, nessuna imposizione

I-IAF-FB-NS-awy-VM-30 (4)

Completate le seguenti risposte.

	Propensione al rischio	Capacità di rischio
La ... indica, quanto rischio il cliente è disposto ad assumersi.	☒ (1)	☐
La .. dipende molto dall'orizzonte temporale.	☐	☒ (1)
La ... è la valutazione "oggettiva" del consulente.	☐	☒ (1)
Le conoscenze tecniche del cliente influenzano la sua ...	☒ (1)	☐

I-IAF-FB-NS-awy-VM-31 (8)

Quali delle seguenti caratteristiche riguardano i fondi d'investimento e quali i prodotti strutturati?

	Prodotti Strutturati	Fondi d'investimento
Di regola hanno una breve durata	☒ (1)	☐
Breve periodo di sottoscrizione	☒ (1)	☐
Di regola hanno una durata indeterminata	☐	☒ (1)
Sono contabilizzati all'interno del bilancio di una banca	☒ (1)	☐
Vendita solitamente tramite riscatto	☐	☒ (1)
Sottoposti alla Licol (legge sugli investimenti collettivi di capitale)	☐	☒ (1)
Sono contabilizzati fuori dal bilancio di una banca	☐	☒ (1)
Negoziazione tramite market maker o in borsa	☒ (1)	☐

I-IAF-FB-NS-awy-VM-32 (13)

Per questa domanda è necessario consultare il Factsheet «Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible World 45 AA CHF».

Indicare se le seguenti affermazioni sono vere oppure false.

	Vero	Falso
Il domicilio del fondo è in Svizzera.	☒ (1)	☐
Questo fondo è a capitalizzazione.	☐	☒ (1)
Questo fondo implica un rischio valutario per gli investitori con moneta di riferimento CHF.	☒ (1)	☐
Questo fondo persegue una strategia bilanciata.	☒ (1)	☐
Il rendimento lordo del fondo è considerato come benchmark.	☐	☒ (1)
La duration modificata (6.98) corrisponde alla durata media rimanente alla scadenza di tutte le obbligazioni presenti nel fondo.	☐	☒ (1)
Questo fondo non è molto diversificato.	☐	☒ (1)
Il Total Expense Ratio è sempre superiore alla commissione di gestione del fondo (Management fee).	☒ (1)	☐
La volatilità del 6.16% (su 5 anni) indica il rischio del fondo.	☒ (1)	☐
La cedola media dell'1.74% indica il rendimento alla scadenza delle obbligazioni.	☐	☒ (1)
"L'orizzonte di investimento a medio termine" menzionato nel factsheet dovrebbe essere di almeno 8 anni.	☐	☒ (1)
Lo Sharpe Ratio positivo su 3 anni (0.70) indica che questo fondo, considerando il relativo rischio, ha avuto un rendimento migliore rispetto ad un cosiddetto "investimento privo di rischio".	☒ (1)	☐
Le distribuzioni sono soggette all'imposta preventiva svizzera del 35%.	☒ (1)	☐

Indicazioni per la soluzione:
Molto ben diversificato con 272 posizioni.

I-IAF-FB-NS-awy-VM-33 (1)

Quale dei seguenti prodotti strutturati di regola permette una partecipazione sovra proporzionata in caso di quotazioni in forte aumento?

- ☐ Certificati Tracker
- ☐ Certificati Discount
- ☒ Certificati Outperformance (1)

I-IAF-FB-NS-awy-VM-34 (13)

Per questa domanda è necessario consultare Factsheet «6.00% p.a. Callable Multi Defender Vonti su ABB, Nestlé, Swatch».

Indicare quali delle seguenti affermazioni concernenti questo Barrier Reverse Convertible (BRC) sono vere oppure false.

	Vero	Falso
Come regola generale, più titoli sono inclusi in un BRC, più alta è la cedola.	☒ (1)	☐
Più lunga è la durata del BRC, più bassa è la cedola.	☐	☒ (1)
Più bassa è la barriera, più alta è la cedola.	☐	☒ (1)
L'emittente ha un rating AAA.	☐	☒ (1)
Una piccola parte della cedola del 6.00% è imponibile come reddito.	☐	☒ (1)
La barriera è del 60%.	☒ (1)	☐
Questo prodotto consiste nell'acquisto di un'obbligazione e nella vendita di un'opzione put.	☒ (1)	☐
L'importo minimo di investimento è di CHF 10'000.	☐	☒ (1)
I pagamenti delle cedole vengono effettuati semestralmente.	☐	☒ (1)
L'emittente ha il diritto di disdire anticipatamente il BRC.	☒ (1)	☐
La componente della cedola che rappresenta un interesse è soggetta all'imposta preventiva svizzera del 35%.	☒ (1)	☐
Il prodotto prevede un'osservazione della barriera permanente (cosiddetta opzione americana).	☒ (1)	☐
Se una delle azioni, durante la durata del prodotto, ha toccato la barriera o è scesa al di sotto, l'investitore riceve l'azione con la peggiore performance alla scadenza (e non quella che ha toccato la barriera per prima).	☒ (1)	☐

I-IAF-FB-NS-awy-VM-35 (1)

Per questa domanda è necessario consultare Factsheet «6.00% p.a. Callable Multi Defender Vonti su ABB, Nestlé, Swatch».

Alla scadenza del prodotto strutturato, si presentano i seguenti corsi:

Corso di chiusura: ABB = 25 / Nestlé = 80 / Swatch = 240

Corso minimo: ABB = 17 / Nestlé = 62 / Swatch = 180

Corso massimo: ABB = 27 / Nestlé = 102 / Swatch = 310

Cosa, rispettivamente quale azione riceve l'investitore alla scadenza?

- ☒ Nessuna azione, è corrisposto in contanti l'importo investito inizialmente. (1)
- ☐ Azioni ABB
- ☐ Azioni Nestlé
- ☐ Azioni Swatch

Indicazioni per la soluzione:

Nessuna delle tre azioni ha toccato la barriera, quindi l'importo investito viene rimborsato.

I-IAF-FB-NS-awy-VM-36 (1)

Lo "SPI" è un cosiddetto indice di performance.

Il termine "indice di performance" si riferisce a un indice che...

- ☐ ... comprende almeno 200 azioni.
- ☒ ... comprende i pagamenti dei dividendi. (1)
- ☐ ... figura come Benchmark per altri indici.

I-IAF-FB-NS-awy-VM-37 (1)

Quale dei seguenti rapporti può assumere valori compresi tra meno 1 e più 1?

- ☒ Coefficiente di correlazione (1)
- ☐ Beta
- ☐ Alpha

I-IAF-FB-NS-awy-VM-38 (2)

Con quali termini si descrivono il rischio di un investimento?

- ☐ Correlazione
- ☒ Volatilità (1)
- ☒ Deviazione standard (1)
- ☐ Sharpe Ratio

I-IAF-FB-NS-awy-VM-39 (1)

Il termine P/E è spesso usato per le valutazioni delle azioni.

Come cambia il P/E quando l'utile di un'azienda aumenta?

- ☒ Il P/E diminuisce. (1)
- ☐ Il P/E aumenta.

I-IAF-FB-NS-awy-VM-40 (1)

In linea di principio, si può dire che il rischio di subire una perdita in un solo anno di borsa è significativamente più basso rispetto ad un periodo d'investimento di più di 5 anni.

- ☐ Vero
- ☒ Falso (1)

I-IAF-FB-NS-awy-VM-41 (2)

Quali delle seguenti affermazioni sono vere?

- ☒ La riserva di liquidità deve essere investita senza rischi in un conto i cui averi devono poter essere disponibili in qualsiasi momento. (1)
- ☐ Più alto è il reddito, più alta dovrebbe essere la riserva di liquidità.
- ☒ Tendenzialmente i lavoratori indipendenti dovrebbero disporre di una riserva di liquidità più alta. (1)

I-IAF-FB-NS-awy-VM-42 (2)

Felix Wartmann desidera risparmiare una somma di CHF 250'000 in 20 anni.

A quanto dovrebbe ammontare il rendimento nel caso versamenti rateali trimestrali anticipati di CHF 2'000?

- ☐ 4.09%
- ☒ 4.15% (2)
- ☐ 4.24%
- ☐ 4.32%

Indicazioni per la soluzione:

BEG-Modus

N 80 Trimestri

I ? 4.15%

PV 0

PMT - 2'000 trimestrale ==> 4 P/YR

FV 250'000

I-IAF-FB-NS-awy-VM-43 (3)

Un'azione ha un rendimento atteso del 6.5% e una volatilità del 15%.

Completate le seguenti affermazioni:

Con una probabilità del 68%, il rendimento varia tra **[Testo da completare 1]**. Con una probabilità del 99%, varia tra **[Testo da completare 2]**.

Con una probabilità del **[Testo da completare 3]** si ottiene un rendimento superiore al 36.5%.

[Testo da completare 1]

- ☒ -8.5 e 21.5% (1)
- ☐ -15 e 15%
- ☐ -21.5 e 21.5%

[Testo da completare 2]

- ☐ -30 e 30%
- ☐ -21.5 e 36.5%
- ☒ -38.5 e 51.5% (1)

[Testo da completare 3]

- ☒ 2.5% (1)
- ☐ 5%
- ☐ 6.5%

I-IAF-FB-NS lgg-FD-01 (3)

Ai sensi della Legge sui servizi finanziari (LSerFi) cosa si intende per “strumento finanziario”?

- ☐ Ipoteche
- ☒ Parti di fondi (1)
- ☒ Buoni di partecipazione (1)
- ☐ Rendite vitalizie
- ☒ Opzione call su un'azione (1)

Indicazioni per la soluzione:
Art. 3 LSerFi

I-IAF-FB-NS-Igg-FD-02 (2)

Quali affermazioni relative alla Legge sui servizi finanziari (LSerFi) sono vere?

- ☐ L'emittente di un prodotto strutturato deve eseguire una verifica dell'appropriatezza e dell'adeguatezza.
- ☒ Il consulente agli investimenti che raccomanda diversi fondi a un cliente deve effettuare, per la loro selezione, una verifica di adeguatezza o idoneità. (1)
- ☐ L'assistente, che su incarico del suo superiore acquista quote di fondi per un cliente, deve eseguire una verifica dell'appropriatezza e dell'adeguatezza.
- ☒ Il gestore patrimoniale, che consiglia un'azione a un cliente, deve eseguire una verifica dell'appropriatezza e dell'adeguatezza. (1)

Indicazioni per la soluzione:
Art. 10 e 13 cpv. 1 LSerFi

I-IAF-FB-NS-Igg-FD-03 (3)

Quali affermazioni relative alla Legge sui servizi finanziari (LSerFi) sono vere?

- ☒ I clienti professionali possono rinunciare espressamente al rispetto dell'obbligo di informazione da parte del fornitore di servizi. (1)
- ☐ Un assistente di una grande banca non è considerato un cliente professionale perché non ha alcuna responsabilità nei confronti del cliente.
- ☒ Una fondazione di libero passaggio è considerata cliente professionale. (1)
- ☒ Un gestore patrimoniale è considerato cliente professionale anche se agisce su base indipendente, ossia non è impiegato presso alcuna Sagl o SA. (1)
- ☐ Un cliente professionale può dichiarare che preferisce essere considerato come cliente privato (cosiddetto opting-out).

Indicazioni per la soluzione:
Art. 4 cpv. 3, Art. 5 e Art. 20 LSerFi

I-IAF-FB-NS-Igg-FD-04 (3)

Quali persone e/o aziende sottostanno alla Legge sui servizi finanziari (LSerFi)?

- ☒ Un offerente di un prodotto strutturato (1)
- ☐ Una fondazione di libero passaggio
- ☒ Un consulente patrimoniale indipendente (ditta individuale) (1)
- ☒ Le banche cantonali (1)
- ☐ La Banca nazionale svizzera

Suggerimento per la soluzione:
Art. 2 LSerFi

I-IAF-FB-NS-Igg-FD-05 (1)

Ai sensi della Legge sui servizi finanziari (LSerFi) chi deve essere iscritto nel registro dei consulenti?

- ☐ Un consulente alla clientela di una grande banca svizzera
- ☒ Un pianificatore finanziario indipendente che offre anche una consulenza in investimenti (1)
- ☐ Un impiegato di un fornitore di servizi finanziari che non è assoggettato alla vigilanza secondo LFINMA

Suggerimento per la soluzione:
Art. 28 cpv. 1 LSerFi

I-IAF-FB-NS-Igg-FD-06 (2)

Quali affermazioni relative all'obbligo d'informazione ai sensi della Legge sui servizi finanziari (LSerFi) sono vere?

- ☒ I fornitori di servizi finanziari devono informare i propri clienti che, in caso di divergenze, esiste la possibilità di rivolgersi a un organo di mediazione. (1)
- ☐ Nella misura in cui sono correttamente assoggettati alla vigilanza, i fornitori di servizi finanziari non devono rivelare a quale autorità di vigilanza sono sottoposti.
- ☒ I fornitori di servizi finanziari devono informare i propri clienti dei rischi di un servizio finanziario consigliato prima della fornitura del servizio. (1)
- ☐ I fornitori di servizi finanziari devono informare i propri clienti dei costi di un servizio finanziario consigliato solo se questi lo chiedono.

Suggerimento per la soluzione:
Art. 8 e 9 LSerFi, Art. 6 OSerFi

I-IAF-FB-NS-Igg-FD-07 (2)

Ai sensi della Legge sui servizi finanziari (LSerFi) cosa si intende per servizi finanziari?

- ☐ L'acquisto di azioni per sé stessi
- ☐ La dichiarazione ad una cliente su quanto è rischiosa la sua precedente strategia d'investimento
- ☒ La trasmissione dell'ordine di un cliente, di acquistare un'azione, alla banca del cliente (1)
- ☒ L'elencazione di tre fondi adeguati per un cliente (1)

Suggerimento per la soluzione:
Art. 3 lett. c LSerFi

I-IAF-FB-NS-Igg-FD-08 (2)

Quali affermazioni sull'obbligo di documentazione dopo un colloquio con un cliente sono vere ai sensi della Legge sui servizi finanziari (LSerFi)?

- ☒ Il consulente in investimenti deve documentare che ha consigliato al cliente l'investimento in un fondo. (1)
- ☒ Il consulente in investimenti deve documentare che ha sconsigliato al cliente prima dell'investimento in un fondo. (1)
- ☐ Il consulente in investimenti deve documentare perché, a suo parere, un'azione non è adeguata per un cliente. Tuttavia non è tenuto a documentare il fatto che viene venduta, perché questo risulta dall'ordine di vendita.
- ☐ Il consulente in investimenti deve documentare che un'azione viene venduta. Tuttavia non deve indicare i motivi che hanno portato alla vendita.

Suggerimento per la soluzione:
Art. 15 LSerFi

I-IAF-FB-NS-Igg-FD-09 (2)

Quali condizioni devono essere soddisfatte affinché un consulente alla clientela possa essere iscritto nel registro dei consulenti ai sensi della Legge sui servizi finanziari (LSerFi)?

- ☐ Un'assicurazione di responsabilità civile professionale è sempre obbligatoria.
- ☒ Il consulente alla clientela o il suo datore di lavoro deve essere affiliato a un organo di mediazione. (1)
- ☐ Un precedente penale per minacce, lesioni colpose o molestie sessuali preclude l'iscrizione nel registro dei consulenti.
- ☒ Il consulente alla clientela deve disporre delle conoscenze specialistiche necessarie per la sua attività. (1)

Suggerimento per la soluzione:
Art. 29 LSerFi

I-IAF-FB-NS-awy-VM-44 (1)

Il credito Lombard è spesso chiamato anche credito in bianco.

- ☐ L'affermazione è corretta.
- ☒ L'affermazione è sbagliata. (1)

I-IAF-FB-NS-awy-VM-45 (2)

Un cliente ha le seguenti posizioni in deposito:

- CHF 80'000 Obbligazioni in CHF
- CHF 40'000 High Yield Bonds in CHF
- CHF 80'000 Azioni Svizzere
- CHF 60'000 Azioni Europee
- CHF 40'000 Azioni mercati emergenti

I tassi di anticipo per un credito lombard sono (in % del valore di mercato):

- Obbligazioni in CHF: 80%
- Obbligazioni High Yield CHF: 40%
- Azioni Svizzere: 60%
- Azioni Europee: 50%
- Azioni mercati emergenti: 30%

A quanto ammonta al massimo un possibile credito lombard?

- ☐ CHF 120'000
- ☒ CHF 170'000 (2)
- ☐ CHF 180'000

Indicazioni per la soluzione:

80% di CHF 80' + 40% di CHF 40' + 60% di CHF 80' + 50% di CHF 60' + 30% di CHF 40'

I-IAF-FB-NS-awy-VM-46 (2)

Quali delle seguenti affermazioni sono vere?

- ☒ Gli investimenti sostenibili secondo il concetto ESG molto spesso lavorano con criteri di esclusione, in modo che gli investimenti in certi settori e/o argomenti non siano ammessi. (1)
- ☒ Impact Investing può essere considerato parte del concetto ESG. (1)
- ☐ I fondi ESG investono esclusivamente in azioni e mai in obbligazioni.

I-IAF-FB-NS-awy-VM-47 (3)

Le seguenti affermazioni sono vere oppure false?

	Vero	Falso
I fondi ESG non possono, in nessun caso, investire in derivati.	☐	☒ (1)
I fondi ESG sono sempre strutturati come ETF.	☐	☒ (1)
I fondi ESG sono sempre a capitalizzazione.	☐	☒ (1)

I-IAF-FB-NS-awy-VM-48 (1)

I prezzi in borsa sono determinati sulla base ...

- ☒ ... della domanda e dell'offerta. (1)
- ☐ ... del principio casuale.
- ☐ ... del principio della negoziazione.
- ☐ ... del principio dell'emissione.

I-IAF-FB-NS-awy-VM-49 (1)

Il prezzo definito in borsa attraverso il quale le azioni possono essere acquistate è il ...

- ☒ Corso lettera (1)
- ☐ Corso d'acquisto
- ☐ Corso denaro

I-IAF-FB-NS-awy-VM-50 (2)

Solo i cosiddetti titoli fungibili, cioè scambiabili, vengono contrattati in borsa.

Quali dei seguenti titoli sono detti fungibili e possono quindi essere scambiati in borsa?

- ☒ Azioni (1)
- ☐ Ipoteche
- ☐ Antiche monete d'oro
- ☒ Obbligazioni statali (1)
- ☐ Prodotti strutturati personalizzati

I-IAF-FB-NS-awy-VM-51 (3)

Quali delle seguenti affermazioni concernenti i fondi di materie prime sono vere?

- ☒ I fondi di materie prime hanno tipicamente una bassa correlazione con gli indici azionari. (1)
- ☐ I fondi di materie prime hanno tipicamente una bassa correlazione con gli indici azionari.
- ☒ I fondi di materie prime sono un'aggiunta interessante ad un portafoglio ampiamente diversificato. (1)
- ☐ Un fondo che investe in oro non è un fondo di materie prime.
- ☐ Il vantaggio di un fondo di materie prime è la sua ampia diversificazione.
- ☒ I fondi di materie prime di solito non pagano dividendi. (1)
- ☐ I fondi di materie prime generalmente non usano prodotti derivati.

I-IAF-FB-NS-awy-VM-52 (2)

Quali delle seguenti affermazioni sul Private Equity sono vere?

- ☐ Il Private Equity è il capitale di debito per le società non quotate.
- ☒ Il Private Equity è il capitale proprio per le società non quotate. (1)
- ☐ I fondi di Private Equity usano generalmente prodotti derivati (specialmente opzioni call).
- ☐ I fondi di Private Equity amano usare le opzioni put per coprire i loro investimenti.
- ☒ I fondi di Private Equity dovrebbero di solito essere investiti solo per un lungo orizzonte di investimento. (1)

I-IAF-FB-NS-awy-VM-53 (2)**Quali delle seguenti affermazioni sugli Hedge Fund sono vere?**

- ☐ Gli investitori in fondi hedge beneficiano di commissioni ridotte (TER).
- ☒ Gli Hedge Fund cercano di ottenere un rendimento positivo anche in mercati negativi. (1)
- ☒ Una possibile strategia utilizzata dagli Hedge Fund è la vendita allo scoperto. (1)
- ☐ Gli Hedge Fund non lavorano mai con prodotti derivati.
- ☐ Gli Hedge Fund, in Svizzera, sono molto regolamentati.

I-IAF-FB-NS-agr-VW-01 (2)**Cosa si intende per ciclo economico?**

- ☒ Lo sviluppo economico a breve termine di un'economia. (1)
- ☐ Lo sviluppo a lungo termine della prosperità di un'economia.
- ☒ Le fluttuazioni nell'utilizzo dei fattori di produzione di un'economia. (1)

I-IAF-FB-NS-agr-VW-02 (2)**Quando l'economia migliora, questo di solito porta a...**

- ☐ ... un aumento di valore della liquidità.
- ☐ ... un aumento di valore delle obbligazioni.
- ☒ ... un aumento di valore delle azioni. (1)
- ☒ ... un aumento di valore dei beni immobili. (1)

I-IAF-FB-NS-agr-VW-03 (6)**Che influenza hanno i seguenti fattori sul potenziale di crescita di un'economia?**

	Influenza piuttosto positiva	Influenza piuttosto negativa
Quota statale elevata	☐	☒ (1)
Alto livello di istruzione	☒ (1)	☐
Valuta forte	☐	☒ (1)
Politica di migrazione aperta	☒ (1)	☐
Mercato dei capitali ampio	☒ (1)	☐
Stabilità politica	☒ (1)	☐

I-IAF-FB-NS-agr-VW-04 (1)**Quale delle seguenti affermazioni concernenti la bilancia delle partite correnti è vera?**

- ☒ Una bilancia delle partite correnti in avanzo indica un'economia nazionale forte. (1)
- ☐ Una bilancia delle partite correnti in deficit significa che un paese esporta più di quanto importa.

I-IAF-FB-NS-agr-VW-05 (1)

Quale delle seguenti affermazioni è vera?

- ☒ Quando la domanda aggregata aumenta, questo tende a portare all'inflazione. (1)
- ☐ Quando la domanda aggregata scende, questo tende a portare all'inflazione.
- ☐ Se l'offerta aggregata aumenta più della domanda, questo porta all'inflazione.

I-IAF-FB-NS-agr-VW-06 (2)

Quali sono gli effetti negativi dell'inflazione?

- ☐ Il denaro guadagna potere d'acquisto.
- ☒ Il denaro perde potere d'acquisto. (1)
- ☒ Puoi comprare meno beni con i tuoi soldi. (1)

I-IAF-FB-NS-agr-VW-07 (2)

Quali investimenti possono proteggere gli investitori dall'aumento dell'inflazione a lungo termine?

- ☐ Denaro contante
- ☐ Obbligazioni
- ☒ Azioni (1)
- ☒ Immobili (1)

I-IAF-FB-NS-agr-VW-08 (2)

Cosa può fare la Banca nazionale svizzera se si è sotto la minaccia di una recessione?

- ☒ Espansione della massa monetaria (1)
- ☐ Aumento della spesa pubblica
- ☐ Riduzione delle imposte
- ☐ Aumento dei tassi d'interesse di riferimento
- ☒ Riduzione dei tassi di interesse di riferimento (1)

I-IAF-FB-NS-agr-VW-09 (2)

La conseguenza dell'aumento dei tassi d'interesse è di solito...

- ☒ ... dei prezzi delle azioni più bassi nel breve termine. (1)
- ☐ ... dei prezzi delle obbligazioni più alti.
- ☒ ... dei prezzi immobiliari più bassi. (1)
- ☐ ... una crescita più forte dell'economia.

I-IAF-FB-NS-agr-VW-10 (2)

Quando i tassi di interesse aumentano, ...

- ☒ ... le banche ne beneficiano perché possono aumentare il loro margine di interesse. (1)
- ☐ ... gli investitori in obbligazioni ne beneficiano perché l'interesse sulle loro obbligazioni esistenti aumenta.
- ☐ ... gli investitori azionari ne beneficiano perché i prezzi delle loro azioni esistenti tendono a salire.
- ☒ ... questo ha un impatto negativo sull'economia. (1)

I-IAF-FB-NS-agr-VW-11 (2)

Quali delle seguenti affermazioni sono vere?

- ☒ I tassi d'interesse negativi sono positivi sia per l'economia che per i beni reali in quanto spingono il consumo e gli investimenti. (1)
- ☒ I tassi d'interesse negativi sono svantaggiosi per i risparmiatori perché il loro conto di risparmio non rende nulla o addirittura incorre in costi. (1)
- ☐ I tassi d'interesse negativi sono positivi per le banche perché possono trasferirli ai loro clienti.

I-IAF-FB-NS-agr-VW-12 (1)

Quale affermazione sugli investimenti immobiliari è vera?

- ☐ L'inflazione di solito porta a una svalutazione degli immobili.
- ☒ La riduzione dei tassi d'interesse porta, di solito, ad un aumento del valore degli immobili. (1)

I-IAF-FB-NS-agr-VW-13 (3)

Quali delle seguenti affermazioni sono vere?

- ☐ Una moneta forte è positiva per le attività economiche di esportazione.
- ☐ Nei paesi con una moneta forte, anche i tassi d'interesse sono di solito più alti.
- ☒ Con l'introduzione dei tassi d'interesse negativi, la BNS ha voluto indebolire il CHF. (1)
- ☒ I paesi più piccoli con la propria moneta e un'economia globalizzata a livello internazionale non possono effettivamente perseguire un'efficace politica monetaria indipendente. (1)
- ☒ I paesi senza una propria moneta possono perseguire solo la politica fiscale ma non quella monetaria. Questo limita la possibilità del necessario controllo dell'offerta di denaro. (1)

I-IAF-FB-NS-agr-VW-14 (1)

Peter Zürcher nel suo portafoglio investe in un fondo azionario in EUR con valuta di riferimento CHF.

Cosa succede se tutti i prezzi delle azioni rimangono invariate, ma il valore dell'EUR rispetto al CHF scende da 1.10 a 1.00?

- ☒ Peter Zürcher subisce una perdita. (1)
- ☐ Peter Zürcher ottiene un guadagno.

I-IAF-FB-NS-agr-VW-15 (2)

Quali sono alcuni dei compiti principali dei mercati finanziari?

- ☒ La commercializzazione di partecipazioni in imprese. (1)
- ☐ La messa a disposizione di liquidità alle imprese e ai privati.
- ☐ La concessione di credito ai privati.
- ☒ La tramutazione in prezzi delle informazioni relative le situazioni delle imprese. (1)