

Titulación profesional europea: *European Investment Practitioner*
A. Control de Teoría.

(SIMULACIÓN)

Duración total: 90 minutos

1. **De acuerdo con el horizonte temporal de la inversión y los objetivos establecidos por cada cliente, la gestión de patrimonios debe conseguir:**
 - A. La máxima rentabilidad.
 - B. La minimización del riesgo.
 - C. La mayor liquidez.
 - D. La combinación adecuada de rentabilidad, seguridad y liquidez.**

2. **¿Cuál será el tipo forward o implícito a tres meses para una inversión dentro de seis meses según la información del mercado interbancario que aparece a continuación?**
 - **Tipo a 3 meses: 4,75%**
 - **Tipo a 6 meses: 4,70%**
 - **Tipo a 9 meses: 4,67%**
 - A. 4,357%.
 - B. 4,504%.**
 - C. 4,571%.
 - D. 4,610%.

3. **Sabiendo que el PIB de un país es de 20 u.m. de euros, ¿cuál es el valor de las exportaciones si se sabe que el valor del consumo privado (C) es de 9, el de la inversión bruta (I) de 2, el gasto público (G) de 5 y las importaciones de 1?:**
 - A. 1 u.m. de €.
 - B. 2 u.m. de €.
 - C. 5 u.m. de €.**
 - D. 8 u.m. de €.

4. **En una subasta de Letras del Tesoro, ¿cuál de las siguientes afirmaciones NO es correcta?**
- A. **El precio marginal es mayor que el precio medio.**
 - B. El tipo de interés marginal es mayor que el tipo de interés medio.
 - C. A la peticiones no competitivas se les aplica el precio medio.
 - D. Las solicitudes mayores al precio medio, son adjudicadas al precio medio.
5. **¿Cómo se denomina al mecanismo que evita la dilución de la participación en el capital de una empresa?**
- A. Operación acordeón.
 - B. Dividendo complementario.
 - C. **Derecho de suscripción preferente.**
 - D. Las ampliaciones de capital.
6. **¿Cuál de las afirmaciones siguientes relativas al PER es verdadera?**
- A. Un PER bajo es típico de una empresa cuya previsión de perdidas es superior a la media del sector al que pertenece.
 - B. Un PER bajo con respecto a la media del sector al que se pertenece es una señal de sobrevaloración del título.
 - C. Un PER bajo es típico de las acciones de las sociedades que forman parte del conjunto de acciones de crecimiento (*growth*).
 - D. **Un PER bajo con respecto a la media del sector al que se pertenece es una señal de infravaloración del título.**
7. **Las acciones de Telefónica cotizan a 22,00 euros. Un cliente que posee acciones de Telefónica decide comprar una opción *put* sobre Telefónica que vence dentro de 3 meses, con un precio de ejercicio de 20,00 euros. Podríamos afirmar que:**
- A. **Con la *put*, el cliente se asegura un precio mínimo de venta de Telefónica, en el caso de que las quiera vender.**
 - B. La opción *put* está *at the money* (ATM) y por lo tanto su beneficio será cero.
 - C. Con la *put*, el cliente se asegura un precio mínimo de compra de Telefónica, en el caso de que las quiera comprar.
 - D. El riesgo de la operación de mi cliente será ilimitada debido a la compra de opciones *put*.

8. **Las provisiones técnicas tienen como principal función:**
- A. Autoasegurar a las compañías de seguro.
 - B. Garantizar el cumplimiento de los compromisos de las compañías de seguro.**
 - C. Cubrir a las aseguradoras del impago de las primas por parte de los asegurados.
 - D. Calcular el beneficio de las aseguradoras.
9. **¿Cuál de las siguientes expresiones se aproxima más al concepto de covarianza?**
- A. La tendencia de un título a variar su cotización cuando el mercado está en equilibrio.
 - B. La varianza de un título o de una cartera con respecto al mercado.
 - C. La probabilidad de que un título sea más volátil que el mercado.
 - D. La relación estadística existente entre dos variables aleatorias entre sí.**
10. **En el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, los ingresos percibidos por el contribuyente como consecuencia del arrendamiento de bienes inmuebles urbanos recibe la siguiente calificación fiscal:**
- A. Rendimientos del trabajo personal.
 - B. Rendimientos del capital mobiliario.
 - C. Rendimientos del capital inmobiliario.**
 - D. Ganancias patrimoniales.
11. **¿Cuál de las siguientes afirmaciones respecto a la inflación y a la inversión es verdadera?**
- A. Los futuros son la mejor protección contra la inflación.
 - B. La inflación no es un problema si la estrategia de inversión es la de comprar y mantener.
 - C. La inversión en acciones no siempre te protegen contra la inflación.**
 - D. La mejor cobertura contra la inflación son los depósitos a corto plazo (un mes).
12. **Un inversor español invierte 1.000 euros en un fondo denominado en libras esterlinas, que tiene una rentabilidad negativa del 30% en el primer año. Si durante ese periodo la divisa británica se aprecia respecto al euro en un 25% ¿cuántos euros tendrá al final del año?**
- A. 875 euros.**
 - B. 525 euros.
 - C. 975 euros.
 - D. 1.625 euros.

13. **¿Cuál de las siguientes afirmaciones es correcta?**

- A. La evolución del IPC estará determinada, en parte, por lo que haya ocurrido unos años antes al Índice de precios industriales (IPI).
- B. La evolución del IPI estará determinada, en parte, por lo que haya ocurrido unos años antes al IPC.
- C. La evolución del IPC estará determinada, en parte, por lo que haya ocurrido el último mes al IPI.**
- D. La evolución del IPI estará determinada, en parte, por lo que haya ocurrido el último mes al IPC.

14. **¿Cuál es el efectivo de una Letra del Tesoro, si el tipo de interés es del 3% anual y le quedan 45 días para su vencimiento?**

- A. 996.35€.
- B. 996.26€.**
- C. 996.30€.
- D. 996.32€.

15. **¿Qué tipo de orden cuando el precio de mercado supera el umbral especificado por el inversor es sustituida por una orden limitada?**

- A. Orden por lo mejor.
- B. Orden limitada.
- C. Orden todo o nada.
- D. Stop limitada.**

16. **Sabemos que el Precio de la acción es 16€, el BPA esperado es de 4€ y el *pay-out* estimado del 20%. ¿Cuál es la rentabilidad por dividendo prevista?**

- A. 2,0%.
- B. 3,0%.
- C. 5,0%.**
- D. 20,0%.

17. **En una opción *call* con precio de ejercicio de 15 euros, cuando el subyacente cotiza a 14,50 euros tiene un precio de 0,30 euros, ¿cuál es el valor temporal de esta opción?**

- A. 0,30 euros.**
- B. 0,20 euros.
- C. -0,20 euros.
- D. 0,50 euros.

18. **El valor de rescate de una póliza de seguro de vida entera es:**

- A. La indemnización que recibirá el beneficiario cuando el asegurado muera.
- B. La cantidad de dinero que recibirá el tomador si cancela la póliza.**
- C. Una cantidad igual a la prima bruta.
- D. La cantidad de dinero que recibirá el tomador en caso de que viva el asegurado al término del contrato de seguro.
19. **Un contribuyente del IRPF es titular de 2.000 participaciones de un fondo de inversión de renta fija que fueron adquiridas a un valor liquidativo unitario de 100 euros. En el ejercicio 2017, cuando las citadas participaciones han alcanzado un valor liquidativo unitario de 150 euros, el contribuyente ha decidido traspasar la inversión y recibir a cambio 1.500 participaciones de un fondo de inversión de renta variable. ¿Qué valor de adquisición deberá tenerse en cuenta a efectos fiscales de cara a un futuro reembolso de las participaciones en el fondo de inversión de renta variable?**
- A. 150.000 euros.
- B. 200.000 euros.**
- C. 300.000 euros.
- D. 400.000 euros.
20. **Según el Código Ético de EFPA, en caso de conflicto de intereses entre el cliente y el asesor financiero:**
- A. Se realizará lo que más beneficie al asesor siempre que sea legal.
- B. Se realizará lo que más beneficie al cliente sin perjudicar nunca al asesor.
- C. Se antepondrán el interés del cliente por encima de los del asesor.**
- D. Ninguna de las respuestas anteriores son correctas.
21. **Calcular la Tasa Anual Equivalente de un depósito que ofrece el 4,75% de interés anual con abono de intereses trimestrales.**
- A. 4,84%.**
- B. 4,78%.
- C. 4,67%.
- D. 4,92%.

22. Para reducir la inflación, qué medida debería tomar la Reserva Federal:

- A. Ampliar la oferta monetaria para aumentar las tasas de interés, lo que aumenta la inversión.
- B. Ampliar la oferta monetaria para reducir las tasas de interés, lo que aumenta la inversión.
- C. Reducir la oferta monetaria con el fin de reducir las tasas de interés, lo que aumenta la inversión.
- D. Reducir la oferta monetaria para aumentar los tipos de interés, lo que disminuye la inversión.**

23. Una apreciación del euro:

- A. Favorece al sector turístico balear.
- B. Perjudica las importaciones españolas de petróleo.
- C. Hace que los españoles seamos más pobres respecto de los americanos.
- D. Todas las anteriores respuestas son incorrectas.**

24. Nos encontramos en el mercado un bono de las siguientes características:

- **Fecha valor: 4 de noviembre de 2020**
- **Fecha de vencimiento: 5 de noviembre de 2024**
- **Cupón anual: 6,5%**
- **TIR del bono: 6,5%**
- **Rating de la emisión: A**

De las siguientes opciones, ¿cuál se corresponde con el precio entero del bono a fecha 4 de noviembre de 2020?

- A. 100,00%.
- B. 106,48%.**
- C. 106,50%.
- D. 112,98%.

25. ¿Qué tipo de política fiscal deberá implementar un gobierno para hacer frente a una recesión económica?

- I. Disminuir la deuda pública.**
- II. Reducir los impuestos.**
- III. Incrementar el gasto público.**

- A. I y II.
- B. II y III.**
- C. I y III.
- D. I, II y III.

26. **El sistema de liquidación de los contratos de futuros se caracteriza por:**
- A. Se realiza un pago inmediato en el momento de la compra y de los resultados cuando se liquida la operación.
 - B. Se realiza un pago diferido de la compra y también de los resultados al vencimiento de la operación.
 - C. No se realiza ningún pago inicial y los resultados se liquidan diariamente.**
 - D. Se realiza un pago inicial y los resultados se liquidan diariamente.
27. **Un determinado Fondo de Inversión cuenta con 20 millones de participaciones y un patrimonio valorado en 500 millones de euros al cierre del año 1. Si al cierre del año 2, los activos del fondo aumentan su precio un 10% y el fondo cobra una comisión de gestión del 1%, sin que haya variado el número de participaciones. ¿Cuál será el valor liquidativo del fondo al final del año 2?**
- A. 25,05€.
 - B. 26,45€.
 - C. 27,23€.**
 - D. 27,50€.
28. **Un participante de un plan de pensiones individual podrá movilizar sus derechos consolidados a otro plan de pensiones:**
- A. Sólo en caso de jubilación, invalidez, muerte, dependencia y otros supuestos excepcionales recogidos en la ley.
 - B. En cualquier momento.**
 - C. Solamente a otro plan de la misma gestora.
 - D. Solamente si ha transcurrido más de un año en el plan del que quiere salir.
29. **¿Cuánto tiempo ha de transcurrir desde el pago de la primera prima en un Plan individual de Ahorro Sistemático para que puedan disfrutarse de las ventajas fiscales del producto?**
- A. 3 años.
 - B. 5 años.**
 - C. 10 años.
 - D. El tiempo transcurrido es irrelevante.

30. **Los interesados a los que se soliciten datos personales deberán ser previamente informados:**
- A. De la existencia de un fichero o tratamiento de datos de carácter personal, de la finalidad de la recogida de éstos y de los destinatarios de la información.**
 - B. De las infracciones que prevé la Ley Orgánica de Protección de Datos.
 - C. De la imposibilidad de rectificar los datos.
 - D. De la existencia de la Agencia Española de Protección de Datos.
31. **Un banco que opera por Internet ofrece su cuenta verde a un 4,5% anual de interés que se paga mensualmente. Si abro una cuenta con 12.000 € y acumulo en esa cuenta los intereses mensuales que me pagan, ¿cuánto dinero tendré al cabo de 2 años?**
- A. 13.127,88€.**
 - B. 12.127,88€.
 - C. 13.567,89€.
 - D. 12.998,76€.
32. **¿Cuál de los siguientes activos financieros se puede considerar operación de mercado monetario?**
- A. Participación preferente perpetua de tipo fijo con primera opción de vencimiento a los 10 años.
 - B. Pagaré de empresa a 15 meses.**
 - C. Compra al contado de Bono del Estado a 3 años.
 - D. *Strips* de deuda pública de principal con vencimiento a 5 años.
33. **Un bono cupón cero adquirido a la par y a 4 años amortiza al 130%:**
- A. Su TIR es del 6,78%.
 - B. No tiene riesgo de reinversión si se conserva hasta el vencimiento.
 - C. La rentabilidad acumulada al vencimiento es del 30%.
 - D. Todas las respuestas son correctas.**

34. ¿Cuáles son las características principales del producto denominado ETC?

- I. Es un fondo indexado.
- II. Es una obligación cuyo principal sigue el comportamiento de un índice bursátil determinado.
- III. Está expuesto al riesgo de crédito.
- IV. El subyacente siempre se refiere a una *comodity*.

- A. Solamente la I.
- B. Solamente la II y III.
- C. Solamente la III y IV.**
- D. La I, II, III y IV.

35. Entre las principales razones que hacen necesario pensar en complementar las pensiones públicas para la jubilación son:

- I. El superávit de la Seguridad Social
- II. La menor tasa de natalidad
- III. La mayor esperanza de vida
- IV. El incremento de la partida de gastos para las prestaciones por jubilación.

- A. Solamente la I y II.
- B. Solamente la II y IV.
- C. Solamente la II, III y IV.**
- D. La I, II, III y IV.

36. Con un grado de apalancamiento de 13 veces, ¿qué variación debe experimentar el precio del contrato de futuros que tenemos comprado para conseguir un 170% de rentabilidad absoluta sobre el depósito de garantía aportado?

- A. +21,00%.
- B. -21,00%.
- C. -13,07%.
- D. +13,07%.**

37. En un Fondo de Inversión, ¿quién calcula la comisión de gestión?

- A. La Entidad Depositaria.
- B. La firma auditora.
- C. La Sociedad Gestora.**
- D. La CNMV.

38. **Las rentabilidades anuales observadas en los últimos años para un Fondo de Inversión han sido 15%, 5%, 0% y -10%. La desviación típica es:**
- A. 2,50%.
 - B. 9,01%.**
 - C. 18,03%.
 - D. Cuando una de las rentabilidades es igual a cero, no se puede calcular la desviación estándar.
39. **En el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas las rentas obtenidas como consecuencia de la transmisión de obligaciones del Estado...**
- A. Se califican fiscalmente como ganancias o pérdidas patrimoniales integrables en la base imponible general.
 - B. Se califican fiscalmente como rendimientos del capital mobiliario derivados de la cesión a terceros de capitales propios y se integrarán en la base imponible del ahorro.**
 - C. Se califican fiscalmente como rendimientos del capital mobiliario derivados de la participación en fondos propios de entidades y se integrarán en la base imponible del ahorro.
 - D. Se califican fiscalmente como ganancias o pérdidas patrimoniales integrables en la base imponible del ahorro.
40. **¿Qué se considera «información privilegiada»?**
- A. Toda información de carácter concreto que se refiera a instrumentos financieros, o a emisores de los citados instrumentos, que no se haya hecho pública y que, de hacerse o haberse hecho pública, podría influir o hubiera influido de manera apreciable sobre su cotización.**
 - B. Toda información que se refiera a emisores de valores.
 - C. Toda información sobre el mercado de valores que no se haya hecho pública.
 - D. Los hechos relevantes publicados en la web de la CNMV.