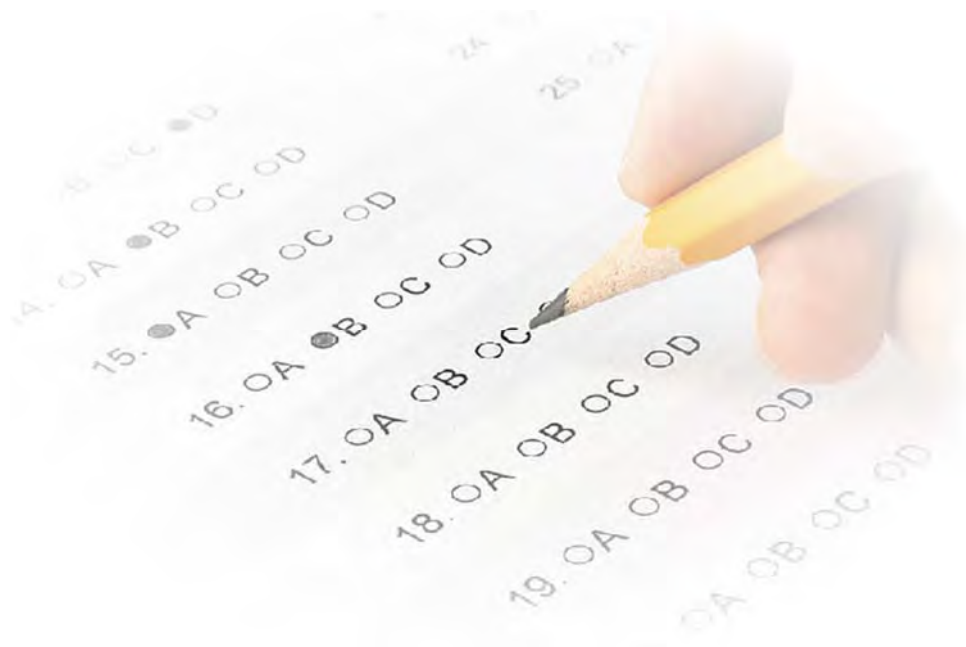


Simulación de examen

Nivel I (DAF)

Diploma de Agente Financiero





Titulación profesional europea: *European Financial Advisor*
Simulación. Nivel DAF

DNI / No. Pasaporte: _____

Duración total: 90 minutos

1. A fin de identificar el perfil financiero del inversor es necesario definir su propensión al riesgo. ¿Qué se entiende con tal expresión?
 - A. El periodo de tiempo durante el cual el cliente está dispuesto a inmovilizar su inversión con el objetivo de conseguir una determinada rentabilidad esperada.
 - B. La expectativa de rendimiento basada en el principio de que no es posible maximizar el rendimiento y, al mismo tiempo, minimizar el riesgo.
 - C. La capacidad psicológica y financiera de soportar pérdidas en las inversiones realizadas.
 - D. Es una medida de la cultura financiera del cliente. A mayor conocimientos, mayor propensión al riesgo.

2. Una empresa descuenta una letra de cambio de nominal 5.500 euros y vencimiento a 65 días a un 8,5% de descuento comercial. La cuantía efectiva que percibirá la empresa en el momento del descuento será:
 - A. 5.415,59 euros.
 - B. 5.432,87 euros.
 - C. 5.416,87 euros.
 - D. 5.402,35 euros.

3. Indique, de entre las siguientes respuestas, la que NO corresponda a una función y/o característica de eficiencia de los mercados financieros:
 - A. Determinar el precio de los activos financieros negociados.
 - B. Ofrecer siempre rentabilidad positiva a los inversores en circunstancias bajistas del mercado.
 - C. Facilitar a los inversores la obtención de información sobre los activos financieros negociados.
 - D. Proporcionar liquidez a los activos financieros facilitando su transmisión.

4. Una semana antes del vencimiento, un inversor compra por 3 euros una opción *put* con precio de ejercicio de 80 euros, siendo en ese momento el valor del subyacente 78 euros. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones es correcta?
- A. El valor intrínseco de la *put* es 2 euros.
 - B. El valor intrínseco de la *put* es 1 euro.
 - C. El valor intrínseco de la *put* es 5 euros.
 - D. El valor temporal de la *put* es 2 euros.
5. En macroeconomía, se conoce el término “recesión” como:
- A. Fase de aceleración de la inflación durante dos trimestres consecutivos.
 - B. Crecimiento negativo de la actividad económica durante un trimestre.
 - C. Cuando se registran, simultáneamente, alta inflación y elevados déficit públicos.
 - D. Fase de crecimiento negativo de la actividad económica durante al menos dos trimestres consecutivos.
6. Un creador de mercado (*market maker*) se caracteriza por:
- A. Cotizar sólo precios de compra en forma continua.
 - B. Cotizar sólo precios de venta en forma continua.
 - C. Cotizar precios de compra y de venta al inicio de la sesión.
 - D. Cotiza precios de compra y de venta en forma continua.
7. En el ejercicio 2016, un rendimiento del capital mobiliario negativo podrá compensarse con ...
- A. Exclusivamente con rendimientos del capital mobiliario positivos.
 - B. Exclusivamente con ganancias patrimoniales, tanto si se han generado en más de un año como si no.
 - C. En primer lugar con los rendimientos del capital mobiliario positivos que, en su caso, se hayan obtenido en el mismo ejercicio y, si tras dicha compensación aun resultase un saldo negativo, el mismo podrá compensarse, en su caso, con el saldo positivo de ganancias patrimoniales de la base imponible del ahorro, si bien con el límite del 15 por 100 de este último saldo positivo.
 - D. En primer lugar con los rendimientos del capital mobiliario positivos que, en su caso, se hayan obtenido en el mismo ejercicio y, si tras dicha compensación aun resultase un saldo negativo, el mismo podrá compensarse en los 4 ejercicios siguientes siguiendo estas mismas reglas.

8. Indique, de entre las siguientes respuestas, la que no corresponda a un instrumento operativo del Banco Central Europeo y del Eurosistema para controlar la estabilidad de precios:
- A. Las facilidades permanentes de crédito y depósito.
 - B. El sistema de coeficientes de reservas mínimas.
 - C. Reducir los depósitos en manos del público.
 - D. Las diversas operaciones de mercado abierto.
9. ¿Qué es un bono *strip*?
- A. Un bono del cual se ha segregado cupón y principal.
 - B. Un bono con lavado del cupón.
 - C. Un bono a más de 30 años.
 - D. Un bono producto de la titulización de activos.
10. En relación a la liquidez, como un objetivo clave de una inversión financiera, indique la característica o propiedad que NO sea correcta:
- A. Es inversamente proporcional al tiempo que se tarde en convertir en dinero la inversión, sin merma significativa de valor.
 - B. A mayores comisiones o gastos de reembolso de la inversión, mayor liquidez del activo financiero.
 - C. La posible pérdida de ventajas fiscales con la venta de la inversión va en detrimento de la liquidez.
 - D. Una inversión que permite antes de su vencimiento liquidar o recuperar una parte es más líquida que otra que deba venderse en su totalidad.
11. La cotización de una acción con PER = 16 y unos beneficios por acción estimados de 2 €, será:
- A. 8 €
 - B. 32 €
 - C. Dependerá del *pay-out*.
 - D. Depende de la oferta y la demanda del mercado.
12. Una diferencia entre un contrato de futuros y un contrato *forward* es la siguiente:
- A. En el contrato de futuros existe depósito de garantía y en el *forward* no existe tal tipo de depósito.
 - B. El contrato *forward* es estandarizado y el de futuros es a medida.
 - C. En el contrato de futuros la negociación entre comprador y vendedor es directa y en el contrato *forward* existe cámara de compensación.
 - D. El contrato de futuros es frecuente que se liquide a vencimiento y mediante la entrega del subyacente, mientras que la mayoría de contratos *forward* se liquidan por diferencias antes del vencimiento.

13. El Sr. López, contribuyente del IRPF, adquirió 5.000 acciones de una empresa cotizada en la Bolsa a un precio unitario de 100 euros/acción. En el presente ejercicio fiscal ha adquirido 500 nuevas acciones totalmente liberadas en una operación de las denominadas "scrip dividend". Si, una vez adquiridas las nuevas acciones liberadas, realiza una venta de 1.000 acciones a un precio de cotización de 120 euros/acción, ¿cuál sería la ganancia patrimonial integrable en la base imponible del IRPF?
- A. 29.090 euros.
 - B. 20.000 euros.
 - C. 120.000 euros.
 - D. No se integra ganancia patrimonial alguna en la base imponible del IRPF porque las acciones transmitidas proceden de un scrip dividend.
14. ¿Cuál de las siguientes funciones es competencia de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva?
- A. Decidir la clasificación del fondo de inversión entre las categorías determinadas por la CNMV.
 - B. Calcular el valor liquidativo de la participación.
 - C. Controlar al depositario.
 - D. Todas las anteriores.
15. El contrato de seguro es un contrato formal. Esto implica:
- A. Que se debe hacer por escrito.
 - B. Que una de las partes es una aseguradora debidamente supervisada por la DGS.
 - C. Que requiere la aceptación de las dos partes.
 - D. Que cualquier disputa se debe formalizar en al cámara de comercio donde reside el asegurado.
16. Un producto financiero ofrece un 4,6% anual nominal con pago semestral de intereses. Sabiendo que un inversor coloca un capital inicial de 7.000 euros, a los 2,5 años obtendrá un capital final en euros igual a:
- A. 7.921,32 euros.
 - B. 7.832,98 euros.
 - C. 7.842,89 euros.
 - D. 7.427,59 euros.

17. Las características que definen a una orden de mercado son:
- A. Solo pueden realizarse en los mercados de corros.
 - B. Tiene limitado el precio de negociación sólo en las operaciones de compra.
 - C. No tienen límite de precio y barren todas las posiciones hasta agotar el volumen solicitado en la operación.
 - D. Pueden tener limitado el precio de negociación tanto en las operaciones de compra como en operaciones de venta.
18. Calcular la rentabilidad anual efectivamente obtenida si durante el primer semestre se obtiene una rentabilidad equivalente anual del 5%, y durante el segundo una rentabilidad semestral del 4%.
- A. 4,5%
 - B. 4,0%
 - C. 6,0%
 - D. 6,6%
19. ¿Qué significa el concepto de “*High Yield*” en una escala de *rating* de renta fija?
- A. Que son bonos con probabilidad de impago mayor que los de alto grado de inversión o solvencia.
 - B. Que son emitidos por empresas que están en procesos de revisión de beneficios.
 - C. Que son empresas que garantizan el pago del 100% del capital.
 - D. Que se trata de bonos con un cupón alto, generalmente igual o mayor al 6%.
- 20.Cuál de las siguientes circunstancias no hace parte de las contingencias cubiertas por los planes de pensiones?
- A. Invalidez permanente absoluta.
 - B. Educación de los hijos.
 - C. Dependencia grave.
 - D. Fallecimiento.
21. Indique qué calificación fiscal corresponde en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas a la renta positiva obtenida como consecuencia de la transmisión de una obligación cotizada en el mercado AIAF de renta fija.
- A. Ganancia patrimonial integrable en la base imponible del ahorro.
 - B. Rendimiento del capital mobiliario derivado de la participación en fondos propios de entidades.
 - C. Rendimiento del capital mobiliario derivado de la cesión a terceros de capitales propios.
 - D. Ganancia patrimonial exenta.

22. Adquirimos una Letra del Tesoro con fecha valor 6 de mayo 2020. El vencimiento del activo es el 17 de diciembre 2020 (225 días). El precio a pagar, para una rentabilidad del 2,181%, será:

- A. 97,380%
- B. 98,655%
- C. 98,375%
- D. 97,335%

23. La desviación estándar de la acción A y B es del 20% y 12% respectivamente. La covarianza entre la acción A y B es de 0,0096. ¿Cuál será el coeficiente de correlación entre la acción A y B?

- A. 0,20
- B. 0,24.
- C. 0,30.
- D. 0,40.

24. Diga cuál de las siguientes afirmaciones es correcta:

- A. Las Agencias de Valores actúan por cuenta propia y ajena.
- B. Las Agencias de Valores únicamente pueden operar por cuenta ajena.
- C. Las Sociedades de Valores sólo pueden operar por cuenta propia.
- D. Son correctas la B y la C.

25. ¿Cuál ha sido la rentabilidad efectiva de la siguiente operación si suponemos que el inversor reinvierte los cupones anuales, según las condiciones siguientes?

- Compra de bono en fecha: 15-5-2019
- Vencimiento: 15-5-2023
- Cupón anual: 3,75%
- Valor nominal: 1.000 €
- TIR de adquisición: 4,380%
- Precio de compra del bono: 97,733%

Tipos de interés a 1 año:

15-5-2020: 4,55%

15-5-2021: 4,67%

15-5-2022: 4,75%

- A. 4,425%
- B. 4,380%
- C. 4,399%
- D. 3,750%

26. Sin conocer otros detalles de un cliente que tiene 50 años y que necesita su patrimonio dentro de dos años para adquirir una vivienda, ¿qué tipo de fondo de inversión, de entre los siguientes, le recomendaría adquirir, si se trata de su única inversión financiera?
- A. Fondo índice de renta variable.
 - B. FI renta fija corto plazo.
 - C. FI renta fija internacional.
 - D. FI renta fija mixta.
27. Un contribuyente del IRPF ha percibido en el año 2016 dividendos procedentes de dos empresas que cotizan en bolsa. El importe percibido asciende a 15.800 euros. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones es correcta?
- A. Le corresponde una retención de 3.002 euros y una cuota de 3.198 euros. A pagar 196 euros.
 - B. Le corresponde una retención de 3.002 euros y una cuota de 3.002 euros. A pagar 0 euros.
 - C. Le corresponde una retención de 3.198 euros y una cuota de 3.002 euros. A devolver 196 euros.
 - D. Le corresponde una retención de 3.198 euros y una cuota de 3.198 euros. A pagar 0 euros.
28. De la Dirección General de Seguros, como supervisor regulador dependen:
- A. Las entidades aseguradoras y las Gestoras de Fondos de Pensiones y de Inversión.
 - B. Sólo las entidades aseguradoras.
 - C. Las entidades aseguradoras y las Gestoras de Fondos de Pensiones.
 - D. Las entidades aseguradoras, las Gestoras de Fondos de Pensiones y las Sociedades de Capital-Riesgo.
29. El SIBE (mercado electrónico) es un sistema de interconexión electrónica que ofrece una plataforma única de negociación entre las bolsas de valores españolas.
- A. Permite tener un precio único para las acciones del mercado electrónico.
 - B. Permite solamente liquidar entre las diferentes bolsas.
 - C. Permite sólo la transmisión de información pero no la negociación.
 - D. Es la plataforma donde se negocian las acciones Latinoamericanas.

30. Si las rentabilidades anuales de un fondo para tres períodos temporales consecutivos han sido: 40%, 10% , -2%. Su desviación estándar será:
- A. 17,66%
 - B. 3,90%
 - C. 16,00%
 - D. No se puede calcular.
31. A cuál de las siguientes posiciones del mercado de derivados, la cámara de compensación NO le exige la aportación de un depósito en garantía:
- A. Comprador de futuros.
 - B. Vendedor de opciones.
 - C. Comprador de opciones.
 - D. Ninguna de las anteriores. Todas las posiciones mencionadas exigen la aportación de depósitos en garantía ante la cámara de compensación.
32. Adquirimos unas acciones de una sociedad por un coste total de 15.000 euros. Estas acciones nos han producido un dividendo de 725 euros, y las hemos vendido, seis meses después, por un total de 13.200 euros. ¿Cuál ha sido la rentabilidad simple total de esta operación?
- A. -12,00%
 - B. -16,83%
 - C. -7,17%
 - D. -14,33%
33. ¿Cuál de los siguientes componentes del PIB influye más en el crecimiento de la economía norteamericana?
- A. Consumo.
 - B. Inversión.
 - C. Gasto público.
 - D. Exportaciones netas.
34. En una determinada fecha, el valor liquidativo de una participación de un fondo de inversión era de 42 euros. Cuatro años más tarde, dicho valor liquidativo era de 62 euros. La rentabilidad acumulada para el periodo de cuatro años y la rentabilidad efectiva anual son, respectivamente:
- A. 47,62% y 11,91%
 - B. 40,92% y 10,82%
 - C. 47,62% y 10,23%
 - D. Ninguna de las respuestas anteriores.

35. Un fondo de inversión abierto se define como aquel que:
- A. Sólo permite que se puedan ejercer reembolsos cuando lo decida la gestora.
 - B. Realiza reparto de beneficios periódicamente.
 - C. Depende de su duración y rentabilidad, son abiertos cuando superan al *benchmark*.
 - D. Permite realizar suscripciones y reembolsos en cualquier momento.
36. Si para el próximo año, una cartera tiene una rentabilidad esperada del 12% con una volatilidad del 18% significa, con un 95% de probabilidad siguiendo una ley normal que:
- A. La rentabilidad se espera que oscile entre un -6% y un 30%.
 - B. La rentabilidad se espera que oscile entre un 6% y un 30%.
 - C. La rentabilidad se espera que oscile entre un -24% y un 48%.
 - D. La rentabilidad se espera que oscile entre un -6% y un 48%.
37. Sean dos activos A y B, el primero con un rendimiento del 3% a 1 año y el B con un rendimiento del 3,5% a dos años. ¿Cuál será el tipo *forward* o implícito para una inversión a un año, dentro de un año?
- A. El 3,00%
 - B. El 4,00%
 - C. El 3,50%
 - D. El 3,25%
38. Según la legislación de planes de pensiones, los planes de pensiones del sistema individual pueden ser de:
- A. Aportación indefinida.
 - B. Prestación definida.
 - C. Prestación indefinida
 - D. Ninguna de las anteriores.
39. En el contexto del asesoramiento de inversión, ¿en qué casos será conveniente comprobar la veracidad de la información facilitada por el cliente?
- A. Nunca, al cliente siempre hay que creerle lo que nos dice.
 - B. Cuando surja algún tipo de duda sobre la información suministrada por el cliente.
 - C. Depende del importe de la operación.
 - D. Exclusivamente cuando el cliente actúe por cuenta ajena como apoderado de un tercero.

40. Hoy, 2 de enero del 2019, compramos un bono emitido al 5% el 29 de diciembre del 2017. Vence el 29 de diciembre del 2022. El mercado se mueve en rentabilidades del 6% en activos similares. El precio en porcentaje sobre el nominal, es aproximadamente:
- A. 100%.
 - B. 96,60%.
 - C. 98,50%.
 - D. 102,72.

Respuestas:

Pregunta	A	B	C	D	Pregunta	A	B	C	D
1			X		21			X	
2	X				22		X		
3		X			23				X
4	X				24		X		
5				X	25			X	
6				X	26		X		
7			X		27	X			
8			X		28			X	
9	X				29	X			
10		X			30	X			
11		X			31			X	
12	X				32			X	
13	X				33	X			
14		X			34			X	
15	X				35				X
16			X		36			X	
17			X		37		X		
18				X	38				X
19	X				39		X		
20		X			40		X		