

Namn: _____ Födelsetid: _____

Tentamen består av flervalsuppgifter. Tentanden bör för varje fråga välja huruvida påståendet är rätt/ja (R), fel/nej (F) eller huruvida han/hon inte vill ta ställning (?). För rätt svar ges +2 poäng, för fel svar -2 poäng och för frågetecken 0 poäng. För godkänd prestation krävs preliminärt 50 poäng (om tenten visar sig vara svår kan poänggränsen vara lägre, dock inte högre).

Tre av frågorna ger en möjlighet att kort motivera svaret. Motiveringarna kan ge en tilläggs-poäng/uppgift oavsett svaret på den egentliga rätt/fel-frågan. (Med andra ord lönar det sig att med hjälp av motiveringarna få en poäng trots att svaret på den egentliga frågan var ?.) För felaktig motivering avdras inga poäng.

De rätta svaren står att finna påföljande vecka efter tentamen på Internetadressen www.sijoittajapalvelin.net/tutkinnot. Resultaten delges tentanderna per e-post efter att svaren granskats. Notera också sista sidans frågor och råd för sökande av ändring om du inte är nöjd med bedömningen och/eller svaren.

Flytta till slut ditt svar från svarsfältet vid själva frågan till nedanstående tabell. Ringa in det svarsalternativ du valde. Anteckningen på första sidan är avgörande. Returnera dock till slut alla svarpapper.

1.	R	F	?	26.	R	F	?
2.	R	F	?	27.	R	F	?
3.	R	F	?	28.	R	F	?
4.	R	F	?	29.	R	F	?
5.	R	F	?	30.	R	F	?
6.	R	F	?	31.	R	F	?
7.	R	F	?	32.	R	F	?
8.	R	F	?	33.	R	F	?
9.	R	F	?	34.	R	F	?
10.	R	F	?	35.	R	F	?
11.	R	F	?	36.	R	F	?
12.	R	F	?	37.	R	F	?
13.	R	F	?	38.	R	F	?
14.	R	F	?	39.	R	F	?
15.	R	F	?	40.	R	F	?
16.	R	F	?	41.	R	F	?
17.	R	F	?	42.	R	F	?
18.	R	F	?	43.	R	F	?
19.	R	F	?	44.	R	F	?
20.	R	F	?	45.	R	F	?
21.	R	F	?	46.	R	F	?
22.	R	F	?	47.	R	F	?
23.	R	F	?	48.	R	F	?
24.	R	F	?	49.	R	F	?
25.	R	F	?	50.	R	F	?

50 rätt/ja- eller fel/nej-frågor:

1. Förutsättningarna att omvandla placeringen till pengar påverkar valet av placeringsobjekt. _____
2. Med protektionism avses förbättring av investerarskyddet. _____
3. Bytesbalansen i USA har länge haft underskott. Påstående: Detta betyder att den utländska nettoskuldssättningen i USA:s nationalekonomi som helhet har minskat. _____
4. För några veckor sedan gjorde OECD en värdering av framtidsutsikterna för den finländska ekonomin. Men vad betyder OECD? Påstående: OECD är EU:s organisation Organization for European Control Development. _____
5. En av fördelarna med börsnotering är att anskaffning av finansiering i form av eget kapital underlättas. _____
6. På basis av den senaste tidens delårsrapporter har man kunnat skönja att resultatvariationerna i många fastighetsplaceringsbolag vuxit som en följd av variationen i värdet på placeringsfastigheterna. Påstående: Som gängse värde på placeringsfastigheter används enligt IAS/IFRS i första hand fastighetens marknadsvärde: Ledning: IAS40. _____
7. Som en följd av IFRS-bokslut tror man att resultatvariationerna växer men att aktievolatiliteten tack vare bättre information sjunker. _____
8. Mål- P/E -värde kan användas för att bestämma huruvida bolaget är under- eller övervärderat. _____
9. Företagens P/E -värden har under många år i genomsnitt varit i storleksordningen 10-13. Påstående: Bolag vars P/E -värde är högre än detta är övervärderade. _____

Motivera kort ditt svar:

10. Räntabiliteten på sysselsatt kapital beskriver i procent avkastningen på det kapital aktieplacering investerat i bolaget. _____
11. Om företagets EVA är negativt är det beklagligt speciellt för eget kapital-placering. _____
12. Marknadspriiset = spot-kurs. _____

-
13. Köpoptioner kan inte utfärdas. _____
14. Med optioner kan man skydda sig mot risker. _____
15. En av finansmarknadens uppgifter är att förbättra likviditeten. _____
16. En av börsindexens uppgifter är att komprimera marknadsutvecklingen eller utvecklingen för en del av marknaden i ett nyckeltal. _____
17. Börsens prisindex stiger mera och sjunker mindre än motsvarande avkastningsindex. _____
18. Köp av index innebär placering i en såkallad indexportfölj. _____
19. En låg direktavkastning är typisk för såkallade tillväxtaktier. _____
20. Volatiliteten beror på undersökningsperioden. _____
21. Om kunden i era samtal säger att hon placerar medel som hon inte behöver för-
rän om fem år kan denna information användas som grund vid bestämningen av
längden på hennes placeringshorisont. _____
22. Det centrala syftet med placeringspolitik är att styra de kortsiktiga placerings-
besluten. _____
23. Avkastningskurvan är i normalförhållanden flack. _____
24. Din kund konstaterar att hedge-fonder gett hennes portfölj diversifieringsförde-
lar. Påstående: Detta kan inte stämma. _____
25. I pensionsbolagets rapport noterar du att den modifierade durationen för bola-
gets placeringar är högre än för jämförelseindexet. Påstående: Ränterisken i bo-
lagets portfölj är högre än jämförelseindexets. _____
26. Avkastningen på indexlån klarnar delvis först då lånet förfaller. _____
27. Placerare som investerat i indexlån får vanligen tillbaka åtminstone det belopp
de placerat. Detta medför att de kan anses vara mindre riskfyllda än direktpla-
ceringar i masslån. _____
28. Kursen på masslån noteras i procent, inte i euro. _____
29. I placeringsfonder är det i praktiken omöjligt att i sin helhet förlora det placera-
de beloppet. _____
30. I det förenklade fondprospektet berättas bland annat om fondens placeringspo-
litik samt den historiska utvecklingen. _____
31. Vid placering i fonder som noteras i euro föreligger aldrig oro för valutarisk. _____

Med andra ord påverkar valutakursfluktuationer inte fondens värde.

Motivera kort ditt svar: _____

32. Enhanced index -fonder kan kallas effektiverade indexfonder. _____
33. Under den senaste tiden har man försökt locka människor att placera i aktier som handlas utanför Helsingforsbörsen. Påstående: Placeringsfonder är inte tillåtna att placera i objekt som inte är föremål för offentlig handel. _____
34. Din kund rådfrågar dig om placeringar. Han är dock tämligen upptagen och konstaterar att han inte har mycket tid att bekanta sig med placeringsobjekt eller att förvalta dem. Påstående: För en dylik placerare kunde man rekommendera individuell förmögenhetsförvaltning. _____
35. Investment grade -masslån är ofta de mest riskfyllda bland masslånen. _____
36. Den försäkrade *EE* har en sparlivförsäkring. Han önskar avbryta försäkringen och lyfta försäkringens återköpsvärde. Påstående: Detta är möjligt enbart i vissa livssituationer, exempelvis på grund av arbetslöshet eller skilsmässa. _____
37. Den försäkrade *HH* har beviljats en sjukkostnadsförsäkring för vilken krävs läkarkontroll. I läkarkontrollen uppdagades ingenting speciellt, och *HH* har gett uppgifterna om sin hälsa uppriktigt och enligt sin bästa kunskap. *HH* insjuknar allvarligt och det visar sig att han hade ifrågavarande sjukdom redan då försäkringen tecknades. Påstående: Enligt huvudregeln kan försäkringsbolaget i detta fall inte vägra ersätta skadan på grundval av att sjukdomen hade utbrutit redan då försäkringstiden började. _____
38. Den myndighet som övervakar försäkringsbolag är Finansinspektionen. _____
39. Vid bolagsstämman för aktiebolaget *X Ab* uppkommer en fråga om att förändra bolagsordningen. Påstående: Bolagsordningen kan ändras med enkel majoritet av de avgivna rösterna. _____
40. Om ett aktiebolag har en verkställande direktör är det han/hon som utnämner bolagets styrelse. _____
41. Din kund, småplaceraren *NN*, önskar att han i ditt bolags förteckning registreras som yrkesmässig placerare. Påstående: Eftersom yrkesmässiga placerare inte hör till ersättningsfonden för placerare är detta nödvändigtvis inte i enlighet _____

- med *NN*:s intressen.
42. Fullmakt att agera som representant för någon annan kräver alltid en skriftlig fullmakt. _____
43. Du fungerar i ett värdepappersföretag i uppgifter relaterade till värdepappersförmedling. En kund ger företaget ett uppdrag vars målsättning det är skäl att anta är manipulering av värdepapprets kurs. Påstående: Värdepappersföretaget bör vägra verkställa uppdraget. _____
44. Skattesatsen för ränteinkomstens källskatt är 26 %. _____
45. Placeraren *KS* har under den tid hon ägt en bostad på Avdragsgatan A 1 oavbrutet bott i bostaden i fem års tid. Efter detta har *KS* för de följande fem åren hyrt bostaden till en utomstående. *KS* säljer nu bostaden. Påstående: Försäljningsvinsten på bostaden är skattefri. _____
46. Till den nya förhandsifyllda skattedeklarationen bifogas inte längre verifikationer till exempel över överlåtelseförluster. Påstående: Värdepappersplacerares efter förändringen skyldiga att föra anteckningar över sin placeringsverksamhet. _____
47. I finskt vardagsspråk används ordet ”mätky” ungefär i betydelsen ”en bamsekram av skattebjörnen med krav om ännu mera fyrk”. Det är frågan om en sådan situation då man i efterskott blir tvungen att betala mera skatt då den skatt som fastställts i den slutgiltiga beskattningen är högre än den i förskottsuppbörden uppburna skatten. Påstående: Den officiella benämningen för denna situation är kvarskatt. _____
48. Din kund *MA* äger aktier i börsbolaget *S Abp* som verkställer en teckningsrättsmission. Aktierna är köpta år 2000. *MA* vill inte teckna nya aktier utan säljer nu sina teckningsrätter. Antalet rätter är 1 000 och *MA* erhåller efter kostnaderna 2 euro per teckningsrätt, totalt 2 000 euro. Påstående: Teckningen medför *MA* en överlåtelsevinst om 1 600 euro. _____
49. Din kund *BB* har dött och du uppgör bouppteckningsinstrument. Påstående: Bouppteckningsinstrumentet bör sändas till skattebyrån i den avlidnes sista hemort senast inom en månad efter dödsfallet. _____
50. Den avlidne *VV* och hans änka *LL* har inget inbördes besittningsrättstestamente, och vid arvskiftet uppstår det oenighet med bröstarvingarna beträffande den bostad *VV* och *LL* använt som gemensam stadigvarande bostad. Bröstarvingarna önskar sälja bostaden. Påstående: Utgångspunkten är att bröstarvingarna inte kan sälja bostaden utan *LL*:s samtycke. _____

Motivera kort ditt svar:

Till slut ber vi dig svara på frågorna på följande sida.

Vi ber dig besvara följande frågor (påverkar inte bedömningen).

Får ditt namn/din adress användas vid marknadsföring som anknyter sig till dessa examina, t.ex. för att informera om seminarier avsedda för dem som avklarat tenten? ja nej

Respons till Finska Fondhandlareföreningen och dem som sammanställt tentamen:

Returnera till slut alla svarpapper. Tack.

Reserverat för egna anteckningar. Du kan ta denna sida med dig.

Internet: www.sijoittajapalvelin.net/tutkinnot/

	Svar		Svar		Svar		Svar		Svar
1		11		21		31		41	
2		12		22		32		42	
3		13		23		33		43	
4		14		24		34		44	
5		15		25		35		45	
6		16		26		36		46	
7		17		27		37		47	
8		18		28		38		48	
9		19		29		39		49	
10		20		30		40		50	

SÖKANDE AV ÄNDRING

1. Den som avlägger Finska Fondhandlareföreningens tentamina för examen i placeringsärenden har efter **offentliggörandet av de rätta svaren två veckor** tid att be om utredning över svarsgrunderna och att tentandens tolkning av frågan tas i betraktande vid bedömningen av tentamen. En fritt formulerad begäran görs på Internet (adress: www.sijoittajapalvelin.net) eller per e-post till adressen apvy@hse.fi.

2. Om tentanden är missnöjd med den erhållna bedömningen kan han/hon av Finska Fondhandlareföreningen rf:s examensarbetsgrupp **inom två veckor från offentliggörandet av resultaten** be om revidering av bedömningen. Fritt formulerade, skriftliga rättelseyrkanden adresseras Finska Fondhandlareföreningen, som ber frågeställaren om utlåtande och fattar sitt beslut till rättelseyrkan på basis frågeställarens utredning. Finska Fondhandlareföreningen strävar delge beslutet gällande rättelseyrkan inom två veckor från dess ankomst. Behandlingen av rättelseyrkan sker så anonymt som möjligt. Finska Fondhandlareföreningen informerar tentanden personligen.