

Tiedosto: Sijoituspalvelututkinnon tentti  
Tenttipäivämäärä: 23.11.2007  
Huom: O=oikein/kyllä, V=väärin/ei

Tehtävän #:	Kysymys:	Oikea vastaus:	Selitys:
1	Euribor on korko, jolla hyvän luottokelpoisuuden omaavat yritykset käyvät kauppaa sijoitustodistuksillaan.	V	Suomen rahoitusmarkkinat 2007, s. 11.
2	tulevien eläkkeiden maksuun.	O	Suomen rahoitusmarkkinat 2007, s. 10.
3			
4	Suomessa on viime vuosina ollut reilusti negatiivinen reaalkorko.	V	Taloudellista pääomaa, s. 39.
4	Finanssipolitiikalla tarkoitetaan julkisen vallan tulojen ja menojen säätelyä.	O	Taloudellista pääomaa s.102.
5	Keskuspankkirahoituksen ehdot pankeille vaikuttavat mm. korkotasoon.	O	Suomen rahoitusmarkkinat 2007, s. 3.
6	Oman pääoman tuotto lasketaan käyttäen P/B-tunnuslukua.	V	Uusi tp-analyysi, s. 77.
7	Yrityksen P/E-luvun perusteella voidaan arvioida kuinka monta vuotta yrityksen tulisi nykyisellä voittotasolla kerätä voittoja, jotta ne vastaisivat yrityksen markkina-arvoa.	O	Uusi tp-analyysi, s. 134.
8	Nousukaudella sijoittajan kannattaa suosia rahastoja, joilla on matala beeta-arvo.	V	Uusi tp-analyysi s. 127.
9	Myyntisaamisten kiertoaika kuvaa kuinka monta vuorokautta keskimäärin kestää ennen kuin yritys maksaa laskunsa.	V	Uusi tp-analyysi, s. 89.
10	Jos sijoittaja sijoittaa yritykseen, jonka velkaisuusaste on kilpailijoitaan korkeampi, nimitetään vaikutusta sijoituksen tuottoon vipuvaikutukseksi.	V	Uusi tp-analyysi, s. 78.
11	Optiosopimus velvoittaa sen asettajaa.	O	Opi optiot s. 7.
12	Joukkolainan tuottovaatimus on usein osakkeiden tuottovaatimusta korkeampi, koska sen riski on osakesijoitusta alhaisempi.	V	Ammattimainen sijoittaminen, s. 163.
13	Pitemmän maturiteetin omaavien joukkolainojen tuoton ollessa korkeampi kuin lyhyemmän maturiteetin omaavien, on tuottokäyrä nouseva.	O	Ammattimainen sijoittaminen, s. 164-5.
14	Eurooppalainen optio voidaan toteuttaa milloin vain voimassaoloaikanaan.	V	Opi optiot s. 13.
15	Syklinen osake on usein käytetty termi. Väite: sykliellä osakkeella tarkoitetaan osaketta, jonka arvo nousee ja laskee voimakkaasti talouden suhdanteiden myötä.	O	Opi osakkeet, s. 115.
16	Markkinatakaajat takaavat osakekauppaa käyvien positiot tappioilta.	V	Opi optiot s. 15.
17	Rahastosijoittajien keskeisenä tavoitteena (yleensä) on sijoitussalkkunsu beetan minimointi.	V	Opi osakkeet, s. 114.
18	Varojen allokoiminen tarkoittaa niiden käyttämistä lainojen vakuutena.	V	Amm. sij., s. 55.
19	Osakelainasopimuksen avulla sopimuksen toinen osapuoli voi päästä hyötymään osakkeiden hintojen laskusta.	O	Opi optiot s. 21.
20	Riskiaversiivinen osakesijoittaja pyrkii sijoitussalkkunsu volatiliiteetin maksimoimiseen.	V	Opi osakkeet, s. 114.
21	Markkinoilla törmää toisinaan termiin OTC. Väite: OTC = Over The Counter (eli tiskin yli sananmukaisesti käännettynä).	O	OTC=Over The Counter. Opi optiot, s. 3.
22			
22	Kahdesta muuten toisiaan vastaavasta sijoittajasta osakesijoitusta kannattaa suosittelua hänelle, jolla sijoitushorisontti on pidempi.	O	Ks. Ammattimainen sijoittaja, s. 42.
23	Sato Oyj on asumisratkaisuja tarjoava yritys, jolla on kaksi toimialaa: Asuntosijoitus ja Asuntorakennuttaminen. Sato on listautumassa pörssiin. Väite: Saton ja vastaavien yritysten osakkeisiin sijoittaminen on yksi tapa ratkaista yksi kiinteistösiijoittamiseen keskeisesti liittyvistä ongelmista.	O	Amm. sij., s. 109.
24	Kasvuyhtiöllä markkina-arvo on matala suhteessa yhtiön taseesta laskettuun substanssiarvoon.	V	Miten sij. rahastoihin, s. 139.
25	Joukkolainan kuponnikoron suuruudella on vaikutus joukkolainan arvon vaihteluun.	O	Ks. Ammattimainen sijoittaja, s. 168 (uusi painos: s. 180).
26	Joukkolainoissa pidempi laina-aika merkitsee yleensä pienempää tuottoa.	V	Ks. Ammattimainen sijoittaja, s. 163.
27			
27	Asiakkaasi vertailee kahta korkorahastoa, jossa toisen duraatio on 4,7 v ja toisen 6,4 v. Hän kysyy kumman arvo on herkempi korkojen muutoksille. Väite: Pienemmän duraation omaavan.	V	Ammattimainen sijoittaja, s. 168.
28	Vakuutusäästämistä ei voida pitää kovin likvidinä säästäjänsä kannalta.	O	Sijoittajan korko-opas, s. 17.
29	Korkorahastojen tuotto muodostuu korkotuotosta ja arvomuutoksesta.	O	Miten valitsen korkosijoituksen s. 13.
30	Treynorin mittari on sijoitusten suorituskyvyn mittari.	O	Ammattimainen sijoittaja, s. 265.
31	Sharpen indeksin tarkoituksena on mitata mm. rahaston absoluuttista tuottoa.	V	Miten sij. rahastoihin, s. 112.
32	Passiivinen salkunhoitaja ei halua arvioida sijoituskohteitaan, vaan valitsee ne satunnaisesti.	V	Miten sij. rahastoihin, s. 137.

33	Enhanced index -rahastoista voidaan käyttää nimitystä tehostetut indeksirahastot.	O	Miten sij. rahastoihin, s. 108.
34	Sijoittajan kannattaa aina välttää rahastoja, joilla on korkea aktiivinen riski.	V	Miten sij. rahastoihin, s. 107.
35	Rahastojen salkun kiertonopeus -tunnuslukua voidaan käyttää rahaston aktiivisuuden selvittämiseen.	O	Ks. Miten sijoitan rahastoihin.
36	Defined contributions- tyypisessä ryhmäeläkevakuutuksessa vakuutetulle työntekijälle luvatut eläke-edut on sidottu vakuutetun eläkepalkkaan.	V	Antila et al. s. 140-141
37	Asiakkaallasi AA:lla on vapaaehtoinen eläkevakuutus. Hän on ollut työttömänä yli vuoden. Väite: AA:n vapaaehtoinen eläkevakuutus saattaa olla takaisinostettavissa.	O	Antila et al. s. 135
38	Vakuutusyhtiön takautumis- eli regressioikeudella tarkoitetaan sitä, että vakuutusyhtiöllä on oikeus lakisääteisissä pakollisissa vakuutuksissa periä laiminlyödyt vakuutusmaksut myös takautuvasti.	V	Antila et al. s. 312
39	CC myy asuntoaan ja on ottanut vastaan käsirahan ostotarjouksen vakuudeksi. Toinen ostajakandidaatti tarjoutuu ostamaan asunnon. Väite: CC ei saa ottaa vastaan toista käsirahaa tai tarjousta, koska ensiksi mainittua käsiraha ei ole palautettu tarjouksen tekijälle.	O	Hoppu-Hoppu s. 56-57
40	Toisen puolesta valtuutettuna toimivalla tulee aina olla esittää kirjallinen valtakirja.	V	Hoppu-Hoppu s. 162
41	Liputtamisella tarkoitetaan sitä, että yrityksen sisäpiiriin kuuluvat joutuvat julkisesti ilmoittamaan kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemiin arvopapereihin kohdistuvista ostoistaan ja myyneistään.	V	Osakeopas, www.porssisaatio.fi
42	Pörssiyhtiö X Oyj:n toimitusjohtaja AA kertoo työhön liittymättömässä tilanteessa ystävälleen BB:lle sisäpiirintietoa yhtiöstään. Kumpikaan ei kuitenkaan käy osakkeella kauppaa eikä kummallakaan ole hyötymistarkoitusta. Väite: AA:n teko on laissa kielletty.	O	Karjalainen et al. s. 333
43	Ennen MiFID-direktiiviin liittyvää lainsäädäntöä sijoitusneuvonnan harjoittaminen ei pääsääntöisesti ollut Suomessa luvanvaraista.	O	MiFID-Rahoitusvälineiden markkinat-direktiivi, www.sijoittajapalvelin.net
44	Yksityishenkilön puunmyyntituloja verotetaan ansiotuloina.	V	Sijoittajan vero-opas 2007, www.porssisaatio.fi
45	Asiakkaasi AA myy omistamansa asunnon, joka on ollut omistusaikana hänen omassa käytössään viisi vuotta. Hän ei osta uutta asuntoa, vaan muuttaa vuokralle. Väite: Asunnon myyntivoitto ei ole verovapaa, koska AA ei käytä myyntituloja uuden asunnon hankintaan.	V	Sijoittajan vero-opas 2007, www.porssisaatio.fi
46	Vaikka varallisuusvero on poistettu, yksityishenkilö on silti edelleen velvollinen ilmoittamaan varansa ja velkansa veroilmoituksessa.	O	Sijoittajan vero-opas 2007, www.porssisaatio.fi
47	Yksityishenkilö BB omistaa Nokia Oyj:n osakkeita, joille yhtiö jakaa ensi vuonna yhteensä 1000 euroa osinkoa. Väite: BB maksaa osingoista 196 euroa veroa.	O	Sijoittajan vero-opas 2007, www.porssisaatio.fi
48	Sijoittaja NN on ostanut indeksilainan kurssiin 105% nimellisarvosta. Hän pitää lainan eräpäivään saakka. Lainan kurssi on tuolloin 125% nimellisarvosta. Väite: Indeksilainan lähdeveron alainen tuotto on tässä tapauksessa 20% nimellisarvosta.	V	Sijoittajan vero-opas 2007, www.porssisaatio.fi
49	AA ja BB ovat aviopuolisoita. Testamenttia tai avioehtoa ei ole. Heillä on yhteiset lapset CC ja DD. BB kuolee. Väite: AA perii puolet BB:n omaisuudesta, CC ja DD kumpikin neljäsosan.	V	APVY:n perheoikeudellinen oppimateriaali
50	Perintöverotuksessa perittävä omaisuus arvostetaan kuolinpäivän käypään arvoon.	O	APVY:n perheoikeudellinen oppimateriaali
<b>Avoin #:</b>			
20	Riskiaversiivinen sijoittaja haluaa itsensä kannalta parhaan mahdollisen tuotto/riski-kombinaation. Hän siis maksimoi tuottoa kuitenkin niin, että riski ei kasva haluttua suuremmaksi.		
27	Korkea duraatio tarkoittaa korkeaa korkoriskiä. Joukkolainan arvo muuttuu sitä voimakkaammin mitä korkeampi duraatio.		
48	Indeksilainan lähdeverotettavaksi tuotoksi lasketaan koko indeksilainan nimellisarvon ylittävä arvonnousu, eli tässä 25%. Ylikurssi on toistaalta vähennettävissä luovutustappiona.		Sijoittajan vero-opas 2007, www.porssisaatio.fi