

Namn: _____ Födelseid: _____

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 tentamen visar sig vara svår kan poänggränsen vara lägre, dock aldrig högre).

Tre av frågorna ger en möjlighet att kort motivera svaret. Motiveringarna kan ge en tilläggs-poäng per 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 webbadressen 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 svarsapper.

1.	R	F	?
2.	R	F	?
3.	R	F	?
4.	R	F	?
5.	R	F	?
6.	R	F	?
7.	R	F	?
8.	R	F	?
9.	R	F	?
10.	R	F	?
11.	R	F	?
12.	R	F	?
13.	R	F	?
14.	R	F	?
15.	R	F	?
16.	R	F	?
17.	R	F	?
18.	R	F	?
19.	R	F	?
20.	R	F	?
21.	R	F	?
22.	R	F	?
23.	R	F	?
24.	R	F	?
25.	R	F	?

26.	R	F	?
27.	R	F	?
28.	R	F	?
29.	R	F	?
30.	R	F	?
31.	R	F	?
32.	R	F	?
33.	R	F	?
34.	R	F	?
35.	R	F	?
36.	R	F	?
37.	R	F	?
38.	R	F	?
39.	R	F	?
40.	R	F	?
41.	R	F	?
42.	R	F	?
43.	R	F	?
44.	R	F	?
45.	R	F	?
46.	R	F	?
47.	R	F	?
48.	R	F	?
49.	R	F	?
50.	R	F	?

50 rätt / ja eller fel / nej -frågor:

1	I ekonomisk teori beskrivs sambandet mellan priset och den efterfrågade mängden (efterfrågan) av efterfrågekurvan.	
2	En koncern är en sammanslutning som består av ett eller flera dotterbolag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt äger mer än 50 av rösträtten.	
3	Kapitalplacering placeras i huvudsak i icke-börsnoterade företag. Ledning: Utvärdera påståendet utgående från vad man avser med termen <i>kapitalplacering</i> .	
4	Personalemission och anbudsemission är exempel på riktade emissioner.	
5	Avkastningen på strukturerade masslån baserar sig på prisutvecklingen för någon annan underliggande tillgång.	
6	Utdelningen per aktie anger aktiens avkastning i procent på dess marknadsvärde.	
7	Quick och current ratio är exempel på relationstal som mäter företagets lönsamhet.	
8	US GAAP är en term som är förknippad med teknisk analys.	
9	I bokslutets bilageuppgifter anges sådan information som kompletterar informationen i bland andra resultaträkningen och balansräkningen.	
10	<i>ROE</i> = räntabiliteten på främmande kapital.	
11	Priset på börsnoterade optioner är standardiserat.	
12	Warranter har blivit allt mer populära. Påstående: Till sin ekonomiska substans är warranter optionslika instrument.	
13	I terminsavtal avtalar man i dag om en affärstransaktion som sker i framtiden, dock så att priset fastställs redan i samband med att avtalet undertecknas.	
14	Ränteswap gör det möjligt att omvandla räntan i ett lån med rörlig ränta mot räntan i ett lån med fast ränta.	
15	En warrantplacering kan förlora allt han placerat i warranten.	
16	I boken <i>Ammattimainen sijoittaja</i> finns en bild från en fondrapport där olika fonder jämförs. Rapporten återger fondernas Sharpekvoter. Påstående: Ju lägre Sharpekvot, desto bättre fond.	
17	<i>GIPS</i> är en standard som utvecklats för utvärdering av bankers kapitaltäckning.	
18	Enskilda aktiers känslighet gentemot fluktuationer på aktiemarknaden mäts med den så kallade betakoefficienten.	

19 Om kunden anger att han placerar sådana medel som han eventuellt kommer att behöva ännu under innevarande år, kan denna information användas då man beräknar längden på hans placeringshorisont.	
20 Avkastningskravet på kapital påverkas åtminstone av inflationen, risken och konsumenternas otålighet.	
21 Då man skapar en aktieportfölj blir man tvungen att ge avkall på den förväntade avkastningen samtidigt som risken hålls oförändrad.	
22 På effektiva marknader kan ingen placerare klå marknaden på lång sikt.	
23 Med värdeaktier avses sådana bolag vars marknadsvärde är högt i förhållande till det substansvärde som räknats ut på basis av företagets balansräkning.	
<p>24 I boken <i>Moderni rahoitus</i> presenteras många sådana fel som hushållen gör vid sina placeringsbeslut. Påstående: Finländska privatplaceringar placerar alltför lite på aktiemarknaden (cirka 15 procent av de finländska hushållen har gjort direkta aktieplaceringar). Ledning: Påståendet kan utvärderas också utgående från vad tentamenslitteraturen säger om den långsiktiga avkastningen på olika placeringsobjekt.</p> <p>Motivera kort ditt svar:</p> <hr/> <hr/> <hr/>	
25 Inom finansbranschen används benämningen <i>spread</i> för skillnaden mellan säljkursen och köpkursen.	
26 Alla masslån betalar en fast kupongränta.	
27 Masslån är i likhet med andra värdepapper förknippade med prisrisk.	
<p>28 Värdet (priset) på obligationer framställs på ett annat sätt än värdet (priset) på till exempel aktier.</p> <p>Motivera kort ditt svar:</p> <hr/> <hr/> <hr/>	
29 Om räntan stiger kraftigt stiger också värdet på de flesta masslån.	

30	Penningmarknadsfonder är så kallade medellånga räntefonder.	
31	Fondens <i>benchmarkindex</i> är en benämning på fondens aktivitetsgrad.	
32	Passiva indexfonder är den fondkategori som har den högsta aktiva risken (tracking error).	
33	En av fördelarna med fondplaceringar jämfört med direkta placeringar är att fonder kan köpa och sälja värdepapper utan att eventuella försäljningsvinster beskattas.	
34	Din kund önskar placera på utvecklingsmarknader. Påstående: Med utvecklingsmarknader avses länder såsom Kanada, Irland och Norge.	
35	Hedgefonder har som mål att ha en hög korrelation gentemot den allmänna aktiemarknadsutvecklingen.	
36	<i>NN</i> har år 2005 placerat i en individuell pensionsförsäkring. Försäkringen är av så kallad unit link -typ, det vill säga en fondförsäkring. <i>NN</i> blir arbetslös. Efter att ha varit arbetslös i två år är <i>NN</i> nu 50 år och luspank. Han funderar huruvida det är möjligt att lyfta pensionsförsäkringens sparkapital, eller med andra ord återköpa försäkringen. Påstående: I nämnda fall kan <i>NN</i> i regel lyfta alla medel på en gång.	
37	Som ett av kriterierna för att prissätta en invalidpension använder försäkringsbolaget <i>Y</i> den försäkrades kön. Påstående: Nämnda kriterium för prissättningen är i regel lagstridig.	
38	Avtal är bindande i regel bara om de uppgjorts skriftligt.	
39	Öppna bolag och kommanditbolag skiljer sig därvid att det öppna bolaget har en eller flera tysta bolagsmän.	
40	Enbart börsbolag kan vara publika aktiebolag, det vill säga ha förkortningen Abp.	
41	Den fortlöpande informationsskyldigheten enligt värdepappersmarknadslagen innebär att börsbolag ska publicera delårsöversikter, bokslut och bokslutskommuniké.	
42	Med aktiesplit avses att en till aktien kopplad teckningsrätt med vilken de gamla aktieägarna kan teckna nya aktier lösgörs.	
43	Småplaceraren <i>AA</i> överväger att delta i ett nytt börsbolags initialemission. Ur börsprospektet framgår att det till hälften är frågan om en aktieemission och till hälften en aktieförsäljning. Påstående: I detta fall går hälften av placeringsmedlen efter kostnader till företaget och hälften till de gamla aktieägarna.	
44	Skattesatsen på kapitalinkomster är 28 %.	

45	Placeraren <i>NN</i> har år 2009 sålt andelar i en placeringsfond på vilka han gjort en överlåtelsevinst. <i>NN</i> fick nyligen en förhandsifylld skattedeclaration där överlåtelsevinsten var angiven helt korrekt. Påstående: <i>NN</i> ska trots detta deklarerat sin överlåtelsevinst med skattedeclarationens bilageblankett 9A.	
46	Ur placerarens synvinkel är det alltid egalt huruvida inkomsten beskattas som kapitalinkomst eller källbeskattas som ränteinkomst.	
47	Småplaceraren <i>NN</i> har från börsbolaget <i>X Abp</i> erhållit en utdelning om 100 euro. Påstående: Det utgår en skatt om 19,60 euro på utdelningen. Motivera kort ditt svar: _____ _____ _____	
48	Småplaceraren <i>DD</i> som är allmänt skattskyldig i Finland äger aktier i det svenska börsbolaget <i>Y Abp</i> . Påstående: Den utdelning <i>DD</i> erhåller utgör beskattningsbar kapitalinkomst i Finland.	
49	<i>AA</i> och <i>BB</i> är ett sambopar som har det gemensamma barnet <i>CC</i> . <i>AA</i> :s faderskap är fastställt. Inget testamente föreligger. <i>AA</i> dör. Påstående: <i>AA</i> ärvs av <i>CC</i> .	
50	<i>AA</i> och <i>BB</i> är makar som har såväl gemensamma barn som barn från respektive tidigare äktenskap. <i>BB</i> är den mer förmögna parten. Varken äktenskapsförord eller testamente föreligger. <i>AA</i> dör. Påstående: <i>BB</i> blir tvungen att betala utjämning till <i>AA</i> :s dödsbo.	

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

Skolbakgrund (grund/student/institut/yrkeshögskola/högskola)?

Har du deltagit på någon förberedande kurs inför denna tentamen? ja nej

Om ja, vilken? _____

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 tentamen? ja nej

Respons till examensarbetsgruppen 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

Fas 1 – Begäran om ändring:

Den som avlägger tentamen för examina inom sektorn för investeringstjänster har möjlighet att **inom två veckor efter att svaren offentliggjorts** be om utredning över svarsgrunderna och att tentandens egen tolkning av frågan beaktas vid bedömningen av tentamen. En fritt formulerad begäran görs på webbadressen www.sijoittajapalvelin.net eller per e-post till adressen apv@aaltoee.fi. Aalto University Executive Education Oy (Aalto EE) ber frågeställaren eller frågeställarna om utlåtande och fattar beslut på grundval av tentandens och frågeställarens eller frågeställarnas utredning.

Fas 2 – Rättelseyrkande:

Om tentanden fortfarande är missnöjd med bedömningen kan han/hon av examensarbetsgruppen för examina i placeringsärenden **inom två veckor från att svaret till begäran om ändring getts** be om revidering av bedömningen. Förutsättningen för att rättelseyrkande kan göras är att begäran om ändring har behandlats. Skriftliga rättelseyrkanden adresseras Aalto University Executive Education (Mechelingatan 3 C, 00100 HELSINGFORS / apv@aaltoee.fi). Rättelseyrkandet behandlas i examensarbetsgruppen på grundval av frågeställarens eller frågeställarnas utlåtande och tentandens rättelseyrkande. Vid behov begär examensarbetsgruppen ett neutralt expertutlåtande till rättelseyrkandet. Målsättningen är att delge beslutet till rättelseyrkandet inom tre veckor från dess ankomst till Aalto EE. Behandlingen av rättelseyrkandet sker så anonymt som möjligt. Aalto EE informerar tentanden personligen.