

Namn: \_\_\_\_\_ Födelsed: \_\_\_\_\_

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 inte 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](http://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 ?

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	Förmedling av finansiering utgör grunden för bankverksamhet.	
2	Med riskkapitalplaceringar avses placeringar i företagsobligationsfonder.	
3	Med värdepapperisering avses att till exempel krediter i en banks balansräkning buntas ihop och säljs i olika helheter till placerare.	
4	På repomarknaden lånas pengar ofta för en kort tid genom att ställa värdepapper av låg eller obefintlig risk som säkerhet.	
5	Enligt Statistikcentralen sjönk inflationen i Finland till -0,7 procent i augusti. Påstående: Negativ inflation kallas också deflation.	
6	Avkastningen på så kallade strukturerade ränteprodukter är ofta kopplad till utvecklingen på någon annan underliggande tillgång.	
7	Utdelningsförhållandet anger utdelningen per aktie.	
8	Bland bokslutets bilageuppgifter rapporteras sådan information som är relevant för att man ska få en rättvisande bild av företaget.	
9	Det egna kapitalet rapporteras på balansräkningens aktiva sida.	
10	Den finskspråkiga förkortningen KHT står för <i>Kirjanpidon ja hallinnon tarkastaja</i> (Granskare av bokföring och förvaltning).	
11	Nyckeltal som uträknats på information i balansräkningen används ofta för att jämföra företag. Påstående: Man bör dock beakta branschspecifika skillnader då man jämför olika företag.	
12	Börsnoterade företag (och deras ägare) är utsatta för den risk som har att göra med valutakursfluktuationer även om företaget verkar enbart på hemmamarknaden.	
13	Med terminer (eng. <i>forward contract</i> ) avses ett villkor i pensionsförsäkringar som reglerar när man tidigast kan lyfta pensionsbesparingarna.	
14	Lösenpriset på börsnoterade optioner avtalas med kunden.	
15	Warranters ekonomiska egenskaper motsvarar egenskaperna hos futurer.	
16	I boken <i>Ammattaimainen sijoittaja</i> finns en figur som visar olika relationstal för fonder. I figuren anges att fonden A. Berg Finland som placerar i Finland har ett beta om 1,17. Påstående: Om man tror den finländska marknaden kommer att sjunka kraftigt är fonden på basis av betat ett bättre placeringsalternativ än marknaden.	

<p>17 På effektiva marknader kan ingen placerare klå marknaden på lång sikt.</p> <p>Motivera kort ditt svar:</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>	
<p>18 I fundamentalanalys prognostiseras framtida börskurser med hjälp av företagets historiska prisutveckling.</p>	
<p>19 Forskningsrön har avslöjat intressant information om placerarnas beteende. Påstående: Privatplacerare drar sig för att sälja aktier som är på förlust.</p>	
<p>20 Aktiens substansvärde är detsamma som dess marknadsvärde.</p>	
<p>21 Företag kan ha flera börsnoterade aktieserier. Påstående: Aktieserierna skiljer sig från varandra såtillvida att ägarna till de olika serierna har aningen olika rättigheter.</p>	
<p>22 En låg direktavkastning är typisk för såkallade tillväxtföretag.</p>	
<p>23 Räntenivån påverkas inte av inflationsförväntningar.</p>	
<p>24 Det finns Euriborräntor med en löptid om en vecka samt med alla löptider 1-12 månader.</p>	
<p>25 Pengens tidvärde kan förklaras bland annat av den kompensation som ges för att senarelägga konsumtion.</p>	
<p>26 Räntekurvan anger avkastningen på lån med olika löptider men med lika kreditrisk.</p>	
<p>27 Det finns företagsobligationer där emittenten har rätt att återbetala lånet före löptidens utgång. Påstående: Denna rättighet är ofördelaktig ur placerarens synvinkel om man jämför mot lån med likadana egenskaper men utan denna rättighet.</p>	
<p>28 Den förväntade avkastningen på företagsobligationer är på grund av ränterisken lägre än på statsobligationer.</p>	
<p>29 Obligationens prisnotering överstiger 100 om dess kupongränta är lägre än avkastningskravet.</p>	
<p>30 Risken i räntefonder kan mätas bland annat med durationen.</p>	

31	Hedgefonder strävar efter en hög korrelation mellan sina avkastningar och marknadsavkastningen.	
32	Med begreppet benchmarkindex avses fondens tracking error.	
33	Priset på ETF-placeringsfonder bestäms i motsats till traditionella fonder på börsen.	
34	Då man placerar på marknader under utveckling får man finna sig i att utöver den företagsspecifika risken också ta på sig valutarisk och politisk risk.	
35	Volatiliteten för en diversifierad placeringsportfölj är ett vägt medelvärde av volatiliteterna för de i portföljen ingående tillgångarna.  Motivera kort ditt svar:  _____  _____  _____  _____	
36	Med försäkringsprodukter av typen ”with profit” avses fondförsäkringar där kunden själv väljer placeringsobjekten och därmed den risk som är förknippad med dessa.	
37	I Finland är det olagligt att använda den försäkrades kön som determinant för försäkringspremien.	
38	Om en privatperson i egenskap av konsument tecknat en försäkring och försäkringsbolaget går i konkurs, täcks försäkringsersättningen upp till 50 000 euro av depositionsskyddet.	
39	Direktionen är det enda obligatoriska organet i aktiebolag.	
40	Alla 18 år fyllda personer har nödvändigtvis inte rättshandlingsförmåga.	
41	Börsbolaget Z Abp har gjort en företagsaffär som kan ha en betydande effekt på bolagets aktiekurs. Inom Z Abp funderar man på vilka uppgifter om affären bolaget behöver publicera. Påstående: Z Abp är skyldigt att publicera bland annat priset och affärens förväntade inverkan på bolagets verksamhet.	
42	Då värdepappersföretag tillhandahåller investeringstjänster talar man ibland om kinesiska murar ( <i>Chinese walls</i> ). Påstående: Detta förhindrar anställda i värdepappersföretaget att ta en alltför stor totalrisk i sin värdepappershandel.	
43	Aktiebolagets utdelning kan tas från det fria egna kapitalet eller från det bundna egna kapitalet.	

44	<i>NN</i> köper aktier i <i>X Abp</i> för 1 000 euro på börsen. Påstående: <i>NN</i> åläggs att betala en överlåtelseskatt om 16 euro.	
45	Räntan på restskatt är 2,5 %, men dock 6,5 % på den del som överstiger en given gräns. Påstående: Gränsen för den högre räntan går vid en restskatt om 10 000 euro.	
46	<i>AA</i> har en frivillig pensionsförsäkring. Vid dödsfall står hans son <i>BB</i> som förmånstagare. <i>AA</i> dör och <i>BB</i> får som dödsfallsersättning 100 000 euro. Påstående: Av den dödsfallsersättning som <i>BB</i> får är 35 000 euro skattefritt medan 65 000 euro beskattas som arv.	
47	<i>CC</i> har för två år sedan fått aktier som gåva som han i dag säljer för 10 000 euro. Vid tidpunkten för gåvan var aktierna värda 8 000 euro. Gåvogivaren själv hade betalat 6 000 euro för aktierna. Påstående: Den beskattningsbara överlåtelsevinsten är 4 000 euro.	
48	Den nedre gränsen för beskattningsbar gåva är 20 000 euro.	
49	<i>AA</i> och <i>BB</i> är makar som varken har bröstarvingar, äktenskapsförord eller testamente. <i>AA</i> :s närmaste levande släkting är hennes syster. <i>AA</i> dör. Påstående: <i>BB</i> ärver hälften av <i>AA</i> :s tillgångar medan den andra hälften ärvs av <i>AA</i> :s syster.  Motivera kort ditt svar:  _____  _____  _____  _____	
50	Vid den avvittring som görs vid skilsmässa kan den ena maken bli tvungen att ge en utjämning till den andra maken. Påstående: Utjämningen är skattefri.	

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/](http://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](http://www.sijoittajapalvelin.net) eller per e-post till adressen [apvy@hse.fi](mailto:apvy@hse.fi). HSE Executive Education Oy (HSE 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 HSE Executive Education (Mechelingatan 3 C, 00100 HELSINGFORS / [apvy@hsee.fi](mailto:apvy@hsee.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 HSE EE. Behandlingen av rättelseyrkandet sker så anonymt som möjligt. HSE EE informerar tentanden personligen.