

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 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. 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	Avkastningen på strukturerade depositioner kan vara avhängig även av andra faktorer än av utvecklingen på räntemarknaden.	
2	Värdepappersmarknaden indelas i enlighet med kapitalets karaktär vanligen i marknaden för eget kapital och marknaden för främmande kapital. Påstående: Aktiebolag som emitterat aktier är inte skyldiga att återbetala det egna kapitalet under den tid företaget är verksamt.	
3	Den så kallade flaggningskyldigheten innebär att företaget är skyldigt att anmäla om det har för avsikt att emittera företagsobligationer.	
4	Med placeringsrådgivning avses att en bank eller ett annat värdepappersföretag på eget initiativ eller på kundens begäran ger kunden rekommendationer om en eller flera affärstransaktioner som gäller finansiella instrument.	
5	Din kund önskar beräkna den exakta realavkastningen (den exakta realräntan) på en tvåårig deposition med fast ränta. Påstående: Realavkastningen kan beräknas exakt först i efterskott medan man i förskott bara kan göra en uppskattning.	
6	Med hjälp av IFRS-standarderna strävar man efter att skapa internationellt jämförbara utgångspunkter för att göra upp bokslut.	
7	Med relationstalsanalys kan man bedöma till exempel företagets finansiella ställning.	
8	I resultaträkningen anger posten <i>finansiella intäkter och kostnader</i> i vilken mån finansieringen av företagsverksamheten påverkat resultatet.	
9	Ju lägre P/E -tal, desto värdefullare är företaget i förhållande till dess nuvarande resultat.	
10	Finansieringsanalysen är en redogörelse över hur penningmedel producerats i företaget och hur de förbrukats under räkenskapsperioden.	
11	Volatiliteten är ett mått på korrelationen mellan aktieavkastningar.	
12	Futur är benämningen på ett av de sätt på vilka man kan ge uppdrag som gäller börsaktier.	

13	<p>Din kund har placerat en stor del av sina tillgångar på den finländska aktiemarknaden. Han tar sig nu tillsammans med dig en funderare hur han kunde skydda sig mot en kursnedgång utan att samtidigt förlora möjligheten att dra nytta av en kursuppgång. Kunden funderar på att köpa en köpoption på OMXH-indexet och att på detta sätt skydda sig mot en kursnedgång. Påstående: Kunden har rätt i sin fundering. Ledning: Frågan gäller inte huruvida kundens placeringsportfölj och indexet är samstämmiga, utan huruvida optionen av nämnd typ över huvudtaget är en lösning på problemet.</p> <p>Motivera kort ditt svar:</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	
14	På optionsmarknaden varierar optionens lösenpris som ett resultat av efterfrågan och utbud.	
15	Vid diskretionär kapitalförvaltning fattar kapitalförvaltaren placeringsbesluten å kundens vägnar.	
16	Med blandemission avses emission av konvertibla skuldebrev.	
17	I Finland får insidare inte handla med värdepapper.	
18	<p>Din kund väger mellan två fonder som placerar i Finland. Betat för TillväxtFinland är 0,86 medan det för AktieFinland är 1,09. Din kund anser att den förväntade avkastningen för AktieFinland är högre trots att den andra fonden på grundval av sitt namn är en tillväxtfond. Har kunden rätt?</p> <p>Motivera kort ditt svar:</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	
19	En aktie som ingår i en placeringsportfölj kan inte ha negativ vikt i portföljen.	

20	Aktiers systematiska risk kan minskas genom att diversifiera placeringen i flera bolags aktier.	
21	<i>Covenant</i> är namnet på ett derivatinstrument.	
22	Fundamentalanalys nämns i samband med marknadseffektivitet. Påstående: Fundamentalanalys har att göra med analys av företagens bokslut.	
23	Om man tillämpar tankegången om penningens tidsvärde på utdelningar, kan man säga att nuvärdet av framtida utdelningar är desto lägre ju längre fram i tiden utdelningarna betalas.	
24	Alla index på Helsingforsbörsen uträknas både som pris- och som avkastningsindex. Påstående: Förutom aktiens värdeökning beaktar prisindexet även utdelningarna, varför prisindexet stiger mer än avkastningsindexet så att skillnaden mellan indexen bestäms av utdelningens storlek.	
25	<i>ROE</i> är ett mått på hur mycket eget kapital företaget har i relation till balansomslutningen (rate of equity).	
26	Då inflationsförväntningarna är på stigande strävar centralbankerna vanligen att höja styrräntan.	
27	Indexobligationer har en lägre risknivå än traditionella obligationer	
28	Din kund frågar vad begreppet <i>investment grade</i> betyder. Påstående: Om företaget och därmed företagsobligationer det emitterat har en hög kreditvärdering används det engelska uttrycket <i>investment grade</i> .	
29	Aktiva ränteplaceringar kan dra nytta av att följa med räntekurvan.	
30	Fonder som följer aktieindexet kallas fondandelsfonder.	
31	Aktivt förvaltade fonder klår passiva indexfonder.	
32	Alla anomalier har vanligen det gemensamma draget att man med hjälp av finansiell teori inte klarar av att förklara dem åtminstone till fullo.	
33	Försäkringar som är kopplade till fonder går under benämningen <i>unit link</i> .	
34	Fastigheter och skog som en del av placeringsportföljen kan motiveras med deras låga korrelation gentemot andra placeringsobjekt.	
35	Högriskföretag vars framtidsutsikter är mycket svaga kallas <i>Blue chip</i> -företag.	

36	Alla arbetsgivare ska teckna en gruppensionsförsäkring för sina arbetstagare.	
37	Då man i försäkringsbranschen talar om riskurval avses det val av placeringsobjekt, till exempel placeringsfonder, som görs av försäkringstagare som tecknat en fondförsäkring. Motivera kort ditt svar: _____ _____ _____	
38	Aktier i ett aktiebolag ska alltid ha ett nominellt värde.	
39	Bolagsstämman i Z Ab har valt NN till styrelsemedlem för en period om tre år. Aktieägarna har sedermera förlorat förtroendet för NN. Påstående: Bolagsstämman kan utan att behöva anföra motiveringar till sitt beslut avsätta NN från sitt styrelseuppdrag mitt under perioden.	
40	Fysiska personer kan inte vara yrkesmässiga placerare i enlighet med värdepappersmarknadslagen.	
41	X Abp har gjort ett offentligt köpeanbud på Y Abp till ett pris om 13,35 euro per aktie. Nästan alla aktieägare Y Abp godkänner anbudet. Eftersom X Abp äger mer än 90 % av Y Abp inleder det ett inlösenförfarande i enlighet med aktiebolagslagen. Enligt skiljedomen fastställs det slutgiltiga inlösenpriset till 14,35 euro per aktie. Påstående: X Abp är tvunget att betala en gottgörelse om en euro per aktie till dem som sålde sina aktier i Y Abp i samband med det ursprungliga köpeanbudet.	
42	Rätten till utdelning övergår till köparen om han köper aktierna senast den dag då utdelningen betalas på aktieägarnas konton.	
43	Om ett aktiebolag har två separata aktieserier, A- och B-aktier, har A-aktierna alltid en tiofaldig rösträtt jämfört med B-aktierna.	
44	I skattedeklarationen ska man deklarerat vissa förmögenhetsslag, exempelvis aktier, bostäder och fastigheter. Påstående: Man behöver inte uppge värdet på dessa förmögenhetsslag.	
45	NN har överlåtelsevinster och kompletterat därvidlag sin skattedeklaration. Numera bifogas verifikationerna inte längre deklarationen, utan man ska uppbevara dem själv. Påstående: Verifikationerna ska uppbevaras i tio år.	

46	Hyresvärden kan i beskattningen dra av fastighetsskatten från sina hyresinkomster.	
47	<i>CC</i> har placerat i placeringsfonder som administreras av Fondbolag <i>Z</i> (det är inte frågan om en försäkringsprodukt). Nu överför han medel från <i>Z</i> :s korträntefond till <i>Z</i> :s aktiefond. Påstående: Nämnda överföring kommer inte att realisera beskattning av överlåtelsevinster i och med att överföringen sker inom samma fondfamilj.	
48	Den nedre gränsen för beskattningsbar gåva är 4 000 euro.	
49	<i>AA</i> och <i>BB</i> är ett sambopar som har ett inbördes testamente. Varken <i>AA</i> eller <i>BB</i> har barn. De har inte heller varit gifta tidigare. <i>AA</i> dör och ärvs av <i>BB</i> . Påstående: Arvsskatten bestäms i detta fall utgående från skatteklass 2 (det vill säga från den strängare skatteklassen).	
50	Förskottsarv beskattas enligt skatteskalen för gåva, inte enligt skatteskalen för arv.	

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 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). 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.