

Nimi: _____ Syntymäaika: _____

Tentti on monivalintakoe, jossa tenttiin osallistujan on joka kysymyksen kohdalla valittava, onko kysymyksessä esitetty väittämä oikein/kyllä (O), väärin/ei (V), tai että vastaaja ei halua ottaa kantaa (?). Pisteitä oikeasta vastauksesta saa +2, väärästä -2 ja kysymysmerkistä 0. Läpikäytyyn vaaditaan alustavasti 50 pistettä (tentin ollessa vaikea pisteraja voi olla alempi, mutta ei kuitenkaan koskaan korkeampi).

Kolme kysymystä tarjoaa mahdollisuuden perustella vastaus lyhyesti. Perusteluista voi saada yhden lisäpisteen/tehtävä riippumatta varsinaisen vaihtoehdokysymyksen vastauksesta (ts. kannattaa yrittää perusteluiden kautta saada edes yksi piste vaikka vastaisit ?), väärästä perustelusta ei vähennetä pisteitä.

Oikeat vastaukset löytyvät tenttitilaisuutta seuraavalla viikolla Internetistä Sijoittajapalvelimelta (www.sijoittajapalvelin.net/tutkinnot). Tuloksista ilmoitetaan vastaajille sähköpostilla vastausten tarkastuksen jälkeen. Huomaa myös viimeisellä sivulla olevat kysymykset sekä ohjeet muutoksenhausta, jos et ole tyytyväinen arvosteluun ja/tai vastauksiin.

Siirrä vastauksesi kysymysten kohdalla lopuksi oheiseen taulukkoon ympyröimällä antamasi vastausvaihtoehto. Etusivulla oleva merkintä on ratkaiseva. Palauta kuitenkin lopuksi kaikki vastauspaperit.

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

50 oikein / kyllä tai väärin / ei kysymyksiä:

1	Taloustieteessä hinnan ja kysytyn määrän (kysynnän) välistä yhteyttä kuvaa kysyntäkäyrä.	
2	Konsernit ovat kahden tai useamman yrityksen yhteenliittymiä, joissa emoyritys omistaa yli 50% suoraan tai välillisesti tytäryhtiöiden määräysvallasta.	
3	Pääomasijoittaja tekee sijoituksia pääosin julkisesti noteeraamattomiin yrityksiin. Vinkki: arvioi väitettä sen mukaan mitä pääomasijoittaja-termillä tarkoitetaan.	
4	Henkilöstö- ja tarjousanti ovat esimerkkejä suunnatuista anneista.	
5	Strukturoidun joukkolainan tuotto perustuu jonkin muun kohde-etuuden hintakehitykseen.	
6	Osakekohtainen osinko kertoo kuinka paljon yrityksen osake on tuottanut prosentteina markkina-arvolleen.	
7	Quick ja current ratio ovat yrityksen kannattavuuden tunnuslukuja.	
8	US GAAP liittyy osakkeiden tekniseen analyysiin.	
9	Tilinpäätöksen liitetiedoista löytyy muun muassa tuloslaskelmaa ja tasetta täydentäviä tietoja.	
10	ROE = vieraan pääoman tuotto.	
11	Pörssissä noteerattujen optioiden kaupankäyntihinta on vakioitu.	
12	Warranttien suosio on kasvanut viime vuosien aikana. Väite. Warrantit ovat taloudelliselta sisällöltään option kaltaisia instrumentteja.	
13	Terminisopimuksessa sovitaan tänään myöhemmin toteutettavasta kaupasta, jonka hinta on sovittu sopimuksen solmimishetkellä.	
14	Korko-swap mahdollistaa vaihtuvakorkoisen lainan koron vaihtamisen kiinteäkorkoiseksi.	
15	Warrantteihin sijoittanut voi menettää kaikki niihin sijoittamansa varat.	
16	Ammattimainen sijoittaja -kirjassa on kuva sijoitusrahastojen vertailuraportista. Raportissa rahastoille on laskettu Sharpen mittarin arvo. Väite: Mitä pienempi Sharpen tunnusluku, sitä parempi rahasto.	
17	GIPS on pankkien vakavaraisuuden arviointia varten kehitetty standardi.	
18	Yksittäisen osakkeen herkkyyttä osakemarkkinoiden muutoksiin mitataan ns. beta-kertoimella.	

19	Jos asiakas keskustelussa kertoo sijoittavansa varoja, joita hän voi tarvita vielä tämän vuoden aikana, voidaan tätä tietoa käyttää pohjana hänen sijoitushorisontin pituutta arvioitaessa.	
20	Rahan tuottovaatimukseen vaikuttaa ainakin inflaatio, riski sekä kuluttajien kärsimättömyys.	
21	Kokoamalla osakkeista portfolion, joutuu tinkimään tuotto-odotuksesta riskin pysyessä samana.	
22	Tehokkailla markkinoilla kukaan sijoittaja ei voita markkinoita pitkällä aikavälillä.	
23	Arvo-osakkeilla tarkoitetaan yrityksiä, joiden markkina-arvo on korkea suhteessa yrityksen taseesta laskettuun kirja-arvoon.	
24	<p>Moderni rahoitus -kirjassa esitellään useita kotitalouksien tekemiä virheitä sijoituspäätöksissään. Väite: Suomessa yksityissijoittajat sijoittavat liian vähän osakemarkkinoille (Suomessa noin 15 prosentilla kotitalouksista on suoria osakesijoituksia). Vinkki: väitettä pystyy arvioimaan myös ottaen huomioon mitä tenttikirjoissa todetaan eri sijoituskohteiden tuotosta pitkällä aikavälillä.</p> <p>Perustele vastauksesi lyhyesti:</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>	
25	Myynti- ja ostohintojen erotusta kutsutaan rahoituslalla spreadiksi.	
26	Kaikki joukkolainat maksavat kiinteää kuponkikorkoa.	
27	Joukkolainoihin kohdistuu hintariski kuten muihinkin arvopapereihin.	
28	<p>Joukkolainojen arvo (hinta) esitetään eri tavalla kuin esimerkiksi osakkeiden arvo (hinta).</p> <p>Perustele vastauksesi lyhyesti:</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>	
29	Korkotason noustessa voimakkaasti nousee myös useimpien joukkolainojen arvo.	

30	Rahamarkkinarahastot ovat ns. keskipitkän koron rahastoja.	
31	Rahastojen benchmark-indeksi on nimitys rahastojen aktiivisuuden asteelle.	
32	Korkein aktiivinen riski (tracking error) on passiivisessa indeksirahastossa.	
33	Yksi rahastosijoittamisen eduista suoraan sijoittamiseen verrattuna on se, että rahastot voivat käydä kauppaa ilman, että myyntivoittoa verotetaan.	
34	Asiakkaasi haluaa sijoittaa kehittyville markkinoille. Väite: Kehittyvillä markkinoilla tarkoitetaan Kanadan, Irlannin ja Norjan kaltaisia maita.	
35	Hedge-rahastot pyrkivät pitämään korrelaation osakemarkkinoiden yleisen kehityksen kanssa korkeana.	
36	NN on sijoittanut yksilölliseen eläkevakuutukseen vuonna 2005. Vakuutus on ns. unit link-tyyppinen eli sijoitussidonnainen. NN jää työttömäksi. Oltuaan kaksi vuotta työttömänä NN on 50-vuotias, rahapulassa ja pohtii mahdollisuutta nostaa eli takaisinostaa eläkevakuutuksen säästö. Väite: Tapauksessa NN voi pääsääntöisesti nostaa varat yhdellä kertaa.	
37	Vakuutusyhtiö Y käyttää vakuutetun sukupuolta yhtenä perusteena hinnoittellessaan työkyvyttömyysvakuutusta. Väite: Tällainen hinnoittelu on pääsääntöisesti lain vastainen.	
38	Sopimus on pääsääntöisesti sitova vain, jos se on tehty kirjallisena.	
39	Avoin yhtiö ja kommandiittiyhtiö eroavat siinä, että avoimessa yhtiössä on yksi tai useampi äänetön yhtiömies.	
40	Vain pörssiyhtiö voi olla julkinen osakeyhtiö eli lyhennettynä Oyj.	
41	Arvopaperimarkkinalain mukainen jatkuva tiedonantovelvollisuus tarkoittaa sitä, että pörssiyhtiön tulee julkistaa osavuosisikatsaukset, tilinpäätös ja tilinpäätöstiedote.	
42	Osakkeen splitillä tarkoitetaan sitä, että siitä irrotetaan merkintäoikeus, jolla yhtiön vanhat osakkeenomistajat saavat ostaa uusia osakkeita.	
43	Piensiijoittaja AA harkitsee osallistumista uuden pörssiyhtiön listautumisasiin. Listautumisesitteestä ilmenee, että kyseessä on puoliksi osakeanti ja puoliksi osakemyynti. Väite: Tapauksessa sijoitetuista varoista kulujen jälkeen puolet menevät yhtiölle ja puolet yhtiön vanhoille osakkeenomistajille.	
44	Pääomatulon verokanta on 28%.	

<p>45 Sijoittaja NN on verovuonna 2009 myynyt sijoitusrahastoja ja saanut siinä yhteydessä luovutusvoittoa. NN sai juuri esitetyt veroilmoituksen jossa luovutusvoitto on valmiiksi täytetty oikein. Väite: NN:n pitää tästä huolimatta ilmoittaa luovutusvoitto veroilmoituksen liitelomakkeella 9A.</p>	
<p>46 Sijoittajan kannalta on aina merkityksetöntä, onko tulo pääomatulon veron vai korkotulon lähdeveron alaista.</p>	
<p>47 Piensijoittaja CC on saanut pörssiyhtiö X Oyj:ltä 100 euron osingon. Väite: Osingosta menee 19,60 euroa veroa.</p> <p>Perustele vastauksesi lyhyesti:</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>	
<p>48 Suomessa yleisesti verovelvollinen piensijoittaja DD omistaa osakkeita ruotsalaisesta pörssiyhtiö Y Abp:stä. Väite: DD:n saama osinko on Suomessa veronalaista pääomatuloa.</p>	
<p>49 AA ja BB ovat avopuolisoita, joilla on yhteinen lapsi CC. AA:n isyys on vahvistettu. Testamenttia ei ole. AA kuolee. Väite: CC perii AA:n.</p>	
<p>50 AA ja BB ovat aviopuolisoita, joilla on sekä yhteisiä lapsia että lapsia edellisistä liitoista. BB on puolisoista varakkaampi. Avioehto tai testamenttia ei ole. AA kuolee. Väite: BB:n täytyy maksaa tasinkoa AA:n kuolinpesälle.</p>	

Pyydämme vastaamaan seuraaviin kysymyksiin (ei vaikuta arvosteluun):

Koulutustausta (perus/yo/opisto/AMK/korkeakoulu)? _____

Oletko käynyt asiaan valmentavaa koulutusta ?

kyllä ei

Jos kyllä, niin minkä? _____

Voiko nimeäsi/osoitettasi käyttää näihin tutkintoihin liittyvässä markkinoinnissa (esim. lähettää tietoja tentin läpäisseille järjestettävästä seminaarista)?

kyllä ei

Palautetta APVY:lle ja tentin laatijoille:

Palauta lopuksi kaikki vastauspaperit. Kiitos!

Varattu omia merkintöjä varten. Voit ottaa tämän sivun mukaasi.

Internet: www.sijoittajapalvelin.net/tutkinnot/

	Vastaus		Vastaus		Vastaus		Vastaus		Vastaus
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	

MUUTOKSENHAKU

Vaihe 1 – Muutospyyntö:

Sijoituspalvelualan tenttien suorittajalla on aikaa **kaksi viikkoa oikeiden vastausten julkistamisen** jälkeen pyytää selvitys vastauksen perusteista ja pyytää, että henkilön oma tulkinta kysymyksestä otetaan huomioon tentin arvostelussa. Pyyntö tehdään vapaamuotoisesti Internetissä (osoite: www.sijoittajapalvelin.net) tai sähköpostitse (osoitteeseen apv@aaltoee.fi). Aalto University Executive Education Oy (Aalto EE) pyytää tenttikysymyksen/-kysymysten laatijalta lausunnon ja antaa päätöksen muutospyyntöön tentin suorittajan ja kysymyksen/kysymysten laatijan selvitysten perusteella.

Vaihe 2 – Oikaisuvaatimus:

Jos tentin suorittaja on edelleen tyytymätön oman tenttinsä arvosteluun, voi hän pyytää arvosteluun muutosta sijoituspalvelututkintojen tutkintotyöryhmältä **kahden viikon kuluessa muutospyynnön vastauksen** saapumisesta. Oikaisuvaatimus edellyttää että muutospyyntö on käsitelty. Kirjalliset oikaisuopynnöt osoitetaan Aalto University Executive Educationille (Mechelininkatu 3 C, 00100 Helsinki / apv@aaltoee.fi). Oikaisuvaatimus käsitellään tutkintotyöryhmässä tenttikysymyksen/-kysymysten laatijan lausunnon ja tentin suorittajan oikaisuopyynnön perusteella. Tarvittaessa tutkintotyöryhmä pyytää puolueettoman asiantuntijalausunnan oikaisuvaatimukseen. Päätös oikaisuopyynnöstä pyritään antamaan kolmen viikon kuluessa oikaisuopyynnön saapumisesta Aalto EE:lle. Muutoksenhaun käsittely tapahtuu mahdollisimman anonyymisti ja Aalto EE tiedottaa päätöksestä tentin suorittajalle henkilökohtaisesti.

