

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 vaihtoehtokysymyksen 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 kohdalta 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	Strukturoidun talletuksen tuotto voi liittyä muuhunkin kuin korkomarkkinoiden kehitykseen.	
2	Arvopaperimarkkinat jaetaan yleensä pääoman luonteen mukaan oman ja vieraan pääoman ehtoihin markkinoihin. Väite: Oman pääoman ehtoihin sijoituksiin ei liity takaisinmaksuvelvoitetta osakeyhtiön toiminta-aikana.	
3	Ns. liputusvelvollisuus tarkoittaa sitä, että yrityksen on ilmoitettava aikeista laskea liikkeeseen joukko(velka)kirjalaina.	
4	Sijoitusneuvonnalla tarkoitetaan joko asiakkaan pyynnöstä tai pankin tai sijoituspalveluyrityksen aloitteesta tapahtuvaa suosituksen antamista asiakkaalle yhdestä tai useammasta rahoitusvälineeseen liittyvästä liiketoimesta.	
5	Asiakkaasi haluaa laskea kiinteäkorkoisen kahden vuoden talletuksen reaalisuuden tuoton (reaalisen tuoton) tarkasti. Väite: reaalisuus voidaan laskea tarkasti vasta jälkikäteen ja etukäteen voidaan antaa vain arvio.	
6	IFRS-standardeilla pyritään luomaan kansainvälisesti vertailukelpoiset lähtökohdat laatia tilinpäätös.	
7	Tunnuslukuanalyysillä voidaan arvioida esimerkiksi yrityksen rahoituksellista asemaa.	
8	Tuloslaskelmassa rahoitustuotot ja -kulut ilmaisevat yrityksen toiminnan rahoituksen vaikutuksen tulokseen.	
9	Mitä matalampi on yrityksen P/E-luku, sitä arvokkaampi yritys on suhteessa sen nykyiseen tulokseen.	
10	Rahoituslaskelma sisältää selvityksen varojen hankinnasta ja niiden käytöstä tilikauden aikana.	
11	Volatiliteetti mittaa osakkeiden tuottojen välistä korrelaatiota.	
12	Futuuri on yksi osakkeiden toimeksiantotyyppi pörssissä.	

<p>13 Asiakkaasi on sijoittanut suuren osan varoistaan Suomen osakemarkkinoille. Hän pohtii kanssasi miten suojautua kurssilaskulta kuitenkin niin, ettei hän menettäisi mahdollisuutta hyötyä kurssinoususta. Asiakkaasi arvelee, että jos voisi jostain ostaa osto-option OMXH-indeksiin, hän voisi suojautua kurssilaskua vastaan. Väite: asiakas oli oikeassa. Vinkki: älä pohdi sijoitussalkun ja indeksin vastaavuutta, vaan olisiko kyseessä oleva optio ylipäättään ratkaisu ongelmaan.</p> <p>Perustele vastauksesi lyhyesti:</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	
<p>14 Optiokaupassa option toteutushinta vaihtelee markkinoilla kysynnän ja tarjonnan mukaan.</p>	
<p>15 Täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa omaisuudenhoitaja tekee sijoituspäätökset asiakkaan puolesta.</p>	
<p>16 Sekaemissiolla tarkoitetaan vaihtovelkakirjojen liikkeellelaskua.</p>	
<p>17 Sisäpiirin kaupankäynti on Suomessa laitonta.</p>	
<p>18 Asiakkaasi harkitsee kahta rahastoa, jotka sijoittavat Suomeen. KasvuFinland- ja SuomiOsake-rahastojen beetat olivat 0,86 (KasvuFinland) ja 1,09 (SuomiOsake). Väite: Asiakkaasi mielestä SuomiOsake-rahaston tuotto-odotus on korkeampi, vaikka toinen rahasto onkin nimensä perusteella kasvurahasto. Onko hän oikeassa?</p> <p>Perustele vastauksesi lyhyesti:</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	
<p>19 Osakkeen paino ei voi olla negatiivinen sijoitussalkussa.</p>	
<p>20 Osakkeiden systemaattista riskiä voidaan pienentää hajauttamalla sijoitus eri yhtiöiden osakkeisiin.</p>	

21	Kovenantti on yksi johdannaisinstrumenteista.	
22	Markkinoiden tehokkuuteen liittyvä fundamenttianalyysi liittyy yritysten tilinpäätösten analysointiin.	
23	Sovellettaessa rahan aika-arvoa osinkoihin, voidaan sanoa, että tulevaisuudessa saatavien osinkojen arvo on tämän hetken näkökulmasta sitä pienempi, mitä kauempana tulevaisuudessa osingot saadaan.	
24	Kaikki Helsingin pörssin indeksit lasketaan sekä hinta- että tuottoindekseinä. Väite: Hintaindeksi huomioi osakkeen arvonnousussa hinnan lisäksi osingon. Hintaindeksi nousee siksi osingon verran tuottoindeksiä enemmän.	
25	ROE mittaa kuinka paljon yrityksellä on omaa pääomaa taseen loppusummasta (rate of equity).	
26	Inflaatio-odotusten kasvaessa keskuspankit pyrkivät yleensä nostamaan ohjauskorkoaan.	
27	Indeksilaina on vähäriskisempi kuin perinteinen joukkolaina.	
28	Asiakkaasi kysyy sinulta mitä tarkoittaa termi ”investment grade”. Väite: Hyvän luottokelpoisuudeltaan omaavista yrityksistä ja niiden joukkolainoista käytetään englanninkielistä sanontaa ”investment grade”.	
29	Aktiivinen korkosijoittaja voi hyötyä tuottokäyrän seuraamisesta.	
30	Osakeindeksiä seuraavia rahastoja kutsutaan rahasto-osuusrahastoiksi.	
31	Aktiivisesti hoidetut rahastot voittavat passiiviset indeksirahastot.	
32	Kaikkiin anomalioihin liittyy yleisesti piirre, että niitä ei pystytä selittämään ainakaan täysin rahoitusteorian avulla.	
33	Rahastoihin kytketyistä vakuutuksista käytetään nimeä unit link.	
34	Kiinteistöjen ja metsän sisällyttämistä sijoitusportfolioon voidaan perustella niiden alhaisella korrelaatiolla muiden sijoituskohteiden kanssa.	
35	Yrityksiä, jotka ovat erittäin riskipitoisia ja joiden tulevaisuuden näkymät ovat erittäin huonot, kutsutaan Blue chip -yrityksiksi.	
36	Jokaisen työnantajan on hankittava työntekijöilleen ryhmäläkevakuutus.	

<p>37 Vakuutusallalla vastuunvalinnalla tarkoitetaan vakuutuksenottajan suorittamaa sijoitussidonnaisen vakuutuksen sijoituskohteiden, esimerkiksi sijoitusrahastojen, valintaa.</p> <p>Perustele vastauksesi lyhyesti:</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	
<p>38 Osakeyhtiön osakkeilla on aina oltava nimellisarvo.</p>	
<p>39 Z Oy:n yhtiökokous on valinnut NN:n yhtiön hallituksen jäseneksi kolmivuotiseksi toimikaudeksi. Osakkaat ovat sittemmin menettäneet luottamuksensa NN:ään. Väite: Yhtiökokous voi erottaa NN:n hallituksen jäsenyydestä kesken toimikauden ilman perusteluita.</p>	
<p>40 Luonnollinen henkilö ei voi olla arvopaperimarkkinalain mukainen ammattimainen sijoittaja.</p>	
<p>41 X Oy on tehnyt julkisen ostotarjouksen Y Oy:stä hintaan 13,35 euroa per osake. Lähes kaikki Y Oy:n osakkaat hyväksyvät tarjouksen. Koska X Oy nyt omistaa yli 90% Y Oy:stä, se käynnistää osakeyhtiölain mukaisen lunastusmenettelyn lopuista osakkeista. Välitystuomio vahvistaa lopulliseksi lunastushinnaksi 14,35 euroa per osake. Väite: X Oy:n on maksettava yhden euron hyvitys per osake niille, jotka myivät Y Oy:n osakkeet alkuperäisen ostotarjouksen yhteydessä.</p>	
<p>42 Osinko-oikeus siirtyy osakkeiden ostajalle jos hän ostaa osakkeet viimeistään sinä päivänä, jona osingot maksetaan pankkitilille.</p>	
<p>43 Jos osakeyhtiöllä on erikseen A- ja B- sarjan osakkeita, A-osakkeilla on aina kymmenen kertaa enemmän ääniä kuin B-osakkeilla.</p>	
<p>44 Veroilmoituksessa on ilmoitettava tiettyjä varallisuuseriä, kuten osakkeet, asunnot ja kiinteistöt. Väite: Näiden omaisuuserien arvoja ei tarvitse ilmoittaa.</p>	
<p>45 NN täydentää veroilmoitustaan luovutusvoittojen osalta. Tositteita ei enää liitetä veroilmoitukseen vaan ne pitää säilyttää. Väite: Tositteita on säilytettävä kymmenen vuotta.</p>	
<p>46 Vuokranantaja voi verotuksessa vähentää kiinteistöveron saamastaan vuokratulosta.</p>	

47	CC:n on sijoittanut Rahastoyhtiö Z:n sijoitusrahastoihin (kyseessä ei ole vakuutusstuote). Nyt hän siirtää varoja Z:n lyhyen koron sijoitusrahastosta Z:n osakemarkkinarahastoon. Väite: Kyseinen siirto ei realisoi luovutusvoittoverotusta, sillä siirto tapahtuu saman rahastoperheen sisällä.	
48	Verotettavan lahjan alaraja on 4 000 euroa.	
49	AA ja BB ovat avopuolisoita, joilla on keskinäinen testamentti. Heillä ei kummallakaan ole lapsia eivätkä he ole aikaisemmin olleet avioliitossa keskenään. AA kuolee ja BB perii hänet. Väite: Perintöverotus tapauksessa määräytyy toisen veroluokan (eli ankaramman veroprosentin) mukaisesti.	
50	Ennakkoperintöä verotetaan lahjaverosteikon eikä perintöverosteikon mukaisesti.	

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 tutkintotyöryhmälle 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	

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 apvy@hsee.fi). HSE Executive Education Oy (HSE 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 HSE Executive Educationille (Mechelininkatu 3 C, 00100 Helsinki / apvy@hsee.fi). Oikaisuvaatimus käsitellään tutkintotyöryhmässä tenttikysymyksen/-kysymysten laatijan lausunnon ja tentin suorittajan oikaisuopyynnön perusteella. Tarvittaessa tutkintotyöryhmä pyytää puolueettoman asiantuntijalausannon oikaisuvaatimukseen. Päätös oikaisuopyynnöstä pyritään antamaan kolmen viikon kuluessa oikaisuopyynnön saapumisesta HSE EE:lle. Muutoksenhaun käsittely tapahtuu mahdollisimman anonyymisti ja HSE EE tiedottaa päätöksestä tentin suorittajalle henkilökohtaisesti.