

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. Läpipääsyyn 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](http://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	Pankkien toiminnan ytimen muodostaa rahoituksen välitys.	
2	Pääomasijoittamisella tarkoitetaan sijoittamista vieraan pääoman yrittiskorkorahastoihin.	
3	Arvopaperistamisella tarkoitetaan viime aikojen kehitystä, jossa esim. pankkien taseissa olleita luottoja on koottu yhteen ja myyty sijoittajille erilaisina kokonaisuuksina.	
4	Repomarkkinoilla lainataan rahaa usein lyhyeksi ajaksi käyttäen vakuutena vähäriskisiä tai riskittömiä arvopapereita.	
5	Tilastokeskuksen mukaan inflaatio aleni Suomessa elokuussa -0,7 prosenttiin. Väite: negatiivista inflaatiota nimitetään myös deflaatioksi.	
6	Ns. strukturoitujen joukkolainojen tuotto perustuu usein jonkin muun kohde-etuuden hintakehitykseen.	
7	Osinkosuhde kertoo kuinka paljon osinko on ollut per osake.	
8	Tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetään sellaisia tietoja, joilla on merkitystä oikean ja riittävän kuvan saamiseen yrityksestä.	
9	Taseen vastaavaa puolelta löytyy mm. oma pääoma.	
10	Tilintarkastukseen liittyvä termi KHT = 'Kirjanpidon ja hallinnon tarkastaja'.	
11	Yrityksen tuloslaskelmasta laskettuja tunnuslukuja käytetään usein apuna yritysten vertailussa. Väite: vertailussa tulee kuitenkin huomioida eri toimialojen erot.	
12	Pörssiyritys (ja sen omistajat) ovat alttiita valuuttakurssien vaihtelun aiheuttamalle riskille vaikka yritys toimisikin vain kotimaassa.	
13	Termini (engl. forward contract) on eläkevakuutukseen sisältyvä ehto aikaisimmasta mahdollisesta varojen nostamisesta.	
14	Pörssissä noteerattujen optioiden toteutushinta sovitaan asiakkaan kanssa.	
15	Warrantit vastaavat taloudelliselta sisällöltään futuureja.	
16	Ammattimainen sijoittaja -kirjassa on kuva, jossa on annettu eri rahastoille erilaisia tunnuslukuja. Esimerkiksi Suomeen sijoittavan rahaston A. Berg Finlandin beeta oli kuvassa 1,17. Väite: Jos uskoo markkinoiden Suomessa laskevan jatkossa voimakkaasti, on rahasto markkinoita parempi vaihtoehto beetan perusteella arvioiden.	

17	Tehokkailla markkinoilla kukaan sijoittaja ei voita markkinoita pitkällä aikavälillä.  Perustele vastauksesi lyhyesti:  _____  _____  _____	
18	Fundamentaalianalyysissä ennustetaan tulevaa pörssikurssia yrityksen menneen hintahistorian perusteella.	
19	Tutkimustulokset ovat paljastaneet sijoittajista mielenkiintoisia ominaisuuksia. Väite: yksityissijoittajat karttavat tappiolla olevien osakkeiden myymistä.	
20	Osakkeen substanssiarvo on sama kuin osakkeen markkina-arvo.	
21	Yhtiöillä voi olla useampia osakesarjoja listattuna pörssissä. Väite: Osakesarjat eroavat toisistaan siinä, että niiden omistajien oikeudet ovat hieman erilaiset.	
22	Matala efektiivinen osinkotuotto on tyypillistä ns. kasvuosakkeille.	
23	Inflaatio-odotuksilla ei ole vaikutusta korkotasoon.	
24	Euribor-korot lasketaan yhdelle viikolle ja kaikille 1-12 kuukauden jaksoille.	
25	Rahan aika-arvo muodostuu muun muassa kulutuksen lykkäämisestä annettavasta korvauksesta.	
26	Tuottokäyrä kertoo maturiteetiltaan erilaisten lainojen tuoton, kun luottoriski pysyy samana.	
27	Markkinoilla esiintyy ajoittain joukkolainoja, joihin liittyy liikkeeseenlaskijan oikeus lainan takaisinmaksuun laina-ajan kuluessa. Väite: tämä oikeus on sijoittajan kannalta epäedullinen verrattuna lainaan, joka on muuten samanlainen, mutta ilman tätä oikeutta.	
28	Yritysjoukkolainojen tuotto-odotus on matalampi kuin valtion lainojen korkoriskin takia.	
29	Joukkolainan arvo on yli sata, jos sen kuponkikorko on matalampi kuin tuottovaatimus.	
30	Korkorahastojen riskiä voidaan mitata mm. duraatiolla.	

31	Hedge-rahastot pyrkivät tuottojensa korkeaan korrelaatioon osakemarkkinoiden kanssa.	
32	Rahastojen benchmark-indeksi on nimitys rahastojen tracking errorille.	
33	Normaaleista rahastoista poiketen ETF-sijoitusrahastojen osuuksien hinta määräytyy pörssissä.	
34	Kehittyville markkinoille sijoittava ottaa usein kantaakseen yhtiökohtaisten riskien lisäksi valuutta- ja poliittisia riskejä.	
35	Hajautetun sijoitussalkun volatilitteetti on painotettu keskiarvo salkun osien volatilitteeteista.  Perustele vastauksesi lyhyesti:  _____  _____  _____  _____	
36	"With profit"- tyyppisellä vakuutus tuotteella tarkoitetaan sijoitussidonnaista vakuutusta, jossa asiakas valitsee sijoituskohteet ja kantaa itse niihin liittyvät riskit.	
37	Vakuutetun sukupuolen käyttäminen vakuutusmaksuun vaikuttavana tekijänä on Suomessa laitonta.	
38	Yksityishenkilön kuluttajana ottamasta vakuutuksesta aiheutuvat vakuutuskorvaukset turvaa vakuutusyhtiön konkurssitilanteessa 50 000 euron talletussuoja.	
39	Osakeyhtiön ainoa pakollinen toimielin on johtokunta.	
40	Kaikki yli 18-vuotiaat henkilöt eivät ole oikeustoimikelpoisia.	
41	Pörssiyhtiö Z Oyj on tehnyt yrityskaupan, jolla voi olla olennaista vaikutusta sen osakkeen arvoon. Z Oyj miettii mitä tietoja se on velvollinen julkistamaan yrityskaupasta. Väite: Z Oyj on velvollinen julkistamaan muun muuassa kauppahinnan ja kaupan arvioidut vaikutukset yhtiön toimintaan.	
42	Sijoituspalvelutoiminnassa Kiinan muureilla (Chinese walls) tarkoitetaan rajoituksia, jotka estävät sijoituspalveluyhtiön työntekijää ottamasta liian suurta kokonaisriskiä arvopaperikaupassa.	
43	Osakeyhtiö voi maksaa osinkoja vapaasta tai sidotusta omasta pääomasta.	

44	NN ostaa X Oyj:n osakkeita pörssistä 1000 eurolla. Väite: NN on velvollinen maksamaan 16 euroa varainsiirtoveroa.	
45	Jäännösveron korko on 2,5%, kuitenkin 6,5% tietyn rajan ylittävältä osalta. Väite: Korkeamman jäännösveron koron raja on 10 000 euroa.	
46	AA:lla on vapaaehtoinen eläkevakuutus, jonka kuolemantapauskorvauksen edunsaajana on hänen poikansa BB. AA kuolee ja BB saa kuolemantapauskorvauksena 100 000 euroa. Väite: BB:n saamasta korvauksesta 35 000 euroa on verovapaata ja 65 000 euroa on perintöveron alaista.	
47	CC on saanut kaksi vuotta sitten lahjaksi osakkeita, jotka hän tänään myy saaden niistä 10 000 euroa. Osakkeiden arvo lahjoitushetkellä oli 8 000 euroa, ja lahjoittaja oli itse maksanut osakkeista 6 000 euroa. Väite: Verotettava luovutusvoitto on 4 000 euroa.	
48	Verotettavan perinnön alaraja on 20 000 euroa.	
49	AA ja BB ovat aviopuolisoita, joilla ei ole rintaperillisiä, avioehtoa eikä testamenttia. AA:n lähin hengissä oleva sukulainen on hänen sisarensa. AA kuolee. Väite: BB perii puolet AA:n omaisuudesta ja AA:n sisar perii toisen puolen.  Perustele vastauksesi lyhyesti:  _____  _____  _____  _____	
50	Avioeron yhteydessä toimitettavassa osituksessa toinen puoliso voi joutua luovuttamaan toiselle tasinkoa. Väite: Tasinko on verovapaata.	

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/](http://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](http://www.sijoittajapalvelin.net)) tai sähköpostitse (osoitteeseen [apvy@hsee.fi](mailto: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](mailto: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.