

Tiedosto: Sijoituspalvelututkinnon tentti / APV1
Tenttipäivämäärä: 20.11.2009
Huom 1: O=oikein/kyllä, V=väärin/ei
Huom 2: -

Tehtävän #: Kysymys:	Oikea vastaus:	Selitys:
1. Kansantalous		
1 Pankkien toiminnan ytimen muodostaa rahoituksen välitys.	O	Pankkitoiminnan käsikirja, s. 12.
2 Pääomasijoittamisella tarkoitetaan sijoittamista vieraan pääoman yrityskorkorahastoihin.	V	Pankkitoiminnan käsikirja, s. 23.
3 Arvopaperistamisella tarkoitetaan viime aikojen kehitystä, jossa esim. pankkien taseissa olleita luottoja on koottu yhteen ja myyty sijoittajille erilaisina kokonaisuuksina.	O	Pankkitoiminnan käsikirja, s. 42.
4 Repomarkkinoilla lainataan rahaa usein lyhyeksi ajaksi käyttäen vakuutena vähäriskisiä tai riskittömiä arvopapereita.	O	Pankkitoiminnan käsikirja, s. 45.
5 Tilastokeskuksen mukaan inflaatio aleni Suomessa elokuussa -0,7 prosenttiin. Väite: negatiivista inflaatiota nimitetään myös deflaatioksi.	O	Taloudellista pääomaa s. 92.
2. Yritystalous, tilinpäätös-analyysi		
6 Ns. strukturoitujen joukkolainojen tuotto perustuu usein jonkin muun kohde-etuuden hintakehitykseen.	O	Pankkitoiminnan käsikirja, s. 50.
7 Osinkosuhde kertoo kuinka paljon osinko on ollut per osake.	V	Yrityksen laskentatoimi, s. 124.
8 Tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetään sellaisia tietoja, joilla on merkitystä oikean ja riittävän kuvan saamiseen yrityksestä.	O	Yrityksen laskentatoimi, s. 75.
9 Taseen vastaavaa puolelta löytyy mm. oma pääoma.	V	Yrityksen laskentatoimi, s. 68.
10 Tilintarkastukseen liittyvä termi KHT = 'Kirjanpidon ja hallinnon tarkastaja'.	V	Yrityksen laskentatoimi, s. 38.
3. Rah. instr. ja sijoituskohteet, optiot		
11 Yrityksen tuloslaskelmasta laskettuja tunnuslukuja käytetään usein apuna yritysten vertailussa. Väite: vertailussa tulee kuitenkin huomioida eri toimialojen erot.	O	Moderni rahoitus, s. 226.
12 Pörssiyritys (ja sen omistajat) ovat alttiita valuuttakurssien vaihtelun aiheuttamalle riskille vaikka yritys toimisikin vain kotimaassa.	O	Moderni rahoitus, s. 209.
13 Termiini (engl. forward contract) on eläkevakuutukseen sisältyvä ehto aikaisimmasta mahdollisesta varojen nostamisesta.	V	Moderni rahoitus, s. 216.
14 Pörssissä noteerattujen optioiden toteutushinta sovitaan asiakkaan kanssa.	V	Opi optiot s. 15.
3. Ammatt. sijoittaminen		
15 Warrantit vastaavat taloudelliselta sisällöltään futuureja.	V	Opi optiot s. 22.
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.	V	Ammattimainen sijoittaminen s. 272.
17 Tehokkailla markkinoilla kukaan sijoittaja ei voita markkinoita pitkällä aikavälillä.	V	Moderni rahoitus, s. 167.
18 Fundamentaalianalyysissä ennustetaan tulevaa pörssikurssia yrityksen menneiden hintahistorian perusteella.	V	Moderni rahoitus, s. 165.
19 Tutkimustulokset ovat paljastaneet sijoittajista mielenkiintoisia ominaisuuksia. Väite: yksityissijoittajat karttavat tappiolla olevien osakkeiden myymistä.	O	Moderni rahoitus, s. 174.
20 Osakkeen substanssiarvo on sama kuin osakkeen markkina-arvo.	V	Moderni rahoitus, s. 89.
21 Yhtiöillä voi olla useampia osakesarjoja listattuna pörssissä. Väite: Osakesarjat eroavat toisistaan siinä, että niiden omistajien oikeudet ovat hieman erilaiset.	O	Opi osakkeet s. 25.
22 Matala efektiivinen osinkotuotto on tyypillistä ns. kasvuosakkeille.	O	Opi osakkeet s. 105.
23 Inflaatio-odotuksilla ei ole vaikutusta korkotasoon.	V	Sijoittajan korko-opas s. 24.
24 Euribor-korot lasketaan yhdelle viikolla ja kaikille 1-12 kuukauden jaksoille.	O	Pankkitoiminnan käsikirja, s. 44
25 Rahan aika-arvo muodostuu muun muassa kulutuksen lykkäämisestä annettavasta korvauksesta.	O	Moderni rahoitus, s. 70.
3. Korko		
26 Tuottokäyrä kertoo maturiteetiltaan erilaisten lainojen tuoton, kun luottoriski pysyy samana.	O	Ammattimainen sijoittaminen s. 176.
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.	O	Ammattimainen sijoittaminen s. 179.
28 Yritysjoukkolainojen tuotto-odotus on matalampi kuin valtion lainojen korkoriskin takia.	V	Miten sijoitan rahastoihin, s. 97.
29 Joukkolainan arvo on yli sata, jos sen kuponkikorko on matalampi kuin tuottovaatimus.	V	Ammattimainen sijoittaminen, s. 175.
4. Sijoitusrahastot		
30 Korkorahastojen riskiä voidaan mitata mm. duraatiolla.	O	Esim. Miten sij. rahastoihin, s. 88-.
31 Hedge-rahastot pyrkivät tuottojensa korkeaan korrelaatioon osakemarkkinoiden kanssa.	V	Miten sij. rahastoihin, s. 159.
32 Rahastojen benchmark-indeksi on nimitys rahastojen tracking errorille.	V	Esim. Sijoitusrahasto-opas, s. 16.
33 Normaaleista rahastoista poiketen ETF-sijoitusrahastojen osuuksien hinta määräytyy pörssissä.	O	Esim. Sijoitusrahasto-opas, s. 12.

34	Kehittyville markkinoille sijoittava ottaa usein kantaakseen yhtiökohtaisten riskien lisäksi valuutta- ja poliittisia riskejä.	O	Miten sij. rahastoihin, s. 174.
35	Hajautetun sijoitussalkun volatiliiteetti on painotettu keskiarvo salkun osien volatiliiteeteista.	V	Miten sij. rahastoihin, s. 95.
36	sijoitussidonnaista vakuutusta, jossa asiakas valitsee sijoituskohteet ja kantaa itse niihin liittyvät riskit.	V	Jokela et al. s. 102
37	Vakuutetun sukupuolen käyttäminen vakuutusmaksuun vaikuttavana tekijänä on Suomessa laitonta.	V	Jokela et al. s. 376
38	Yksityshenkilön kuluttajana ottamasta vakuutuksesta aiheutuvat vakuutuskorvaukset turvaa vakuutusyhtiön konkurssitilanteessa 50 000 euron talletussuoja.	V	Jokela et al. s. 448-449
39	Osakeyhtiön ainoa pakollinen toimitus on johtokunta.	V	Hoppu-Hoppu s. 292
40	Kaikki yli 18-vuotiaat henkilöt eivät ole oikeustoimikelpoisia.	O	Hoppu-Hoppu s. 33-35
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 muassa kauppahinnan ja kaupan arvioitua vaikutukset yhtiön toimintaan.	O	Karjalainen et al. s. 160-161
42	Sijoituspalvelutoiminnassa Kiinan muureilla (Chinese walls) tarkoitetaan rajoituksia, jotka estävät sijoituspalveluyhtiön työntekijää ottamasta liian suurta kokonaisriskiä arvopaperikaupassa.	V	Karjalainen et al. s. 276
43	Osakeyhtiö voi maksaa osinkoja vapaasta tai sidotusta omasta pääomasta.	V	Osakeopas, www.porssisaatio.fi
44	NN ostaa X Oyj:n osakkeita pörssistä 1000 eurolla. Väite: NN on velvollinen maksamaan 16 euroa varainsiirtoveroa.	V	Sijoittajan vero-opas 2009, www.porssisaatio.fi
45	Jäännösveron korko on 2,5%, kuitenkin 6,5% tietyn rajan ylittävältä osalta. Väite: Korkeamman jäännösveron koron raja on 10 000 euroa.	O	Sijoittajan vero-opas 2009, www.porssisaatio.fi
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.	O	Sijoittajan vero-opas 2009, www.porssisaatio.fi
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.	V	Sijoittajan vero-opas 2009, www.porssisaatio.fi
48	Verotettavan perinnön alaraja on 20 000 euroa.	O	Sijoittajan vero-opas 2009, www.porssisaatio.fi
49	AA ja BB ovat aviopuolisoita, joilla ei ole rintaperillisiä, avioehto 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.	V	APVY:n perheoikeudellinen oppimateriaali
50	Avioeron yhteydessä toimitettavassa osituksessa toinen puoliso voi joutua luovuttamaan toiselle tasinkoa. Väite: Tasinko on verovapaata.	O	APVY:n perheoikeudellinen oppimateriaali

Avoin #:

17 Ks. selitys kirjassa

35 Hajautetun sijoitussalkun volatiliiteetti on matalampi kuin salkun osien painotettu volatiliiteetti. Kyseessä on ns. diversifikaatiohyöty eli hajautushyöty.