

Tiedosto: **Sijoituspalvelututkinnon tentti / APV1**
 Tenttipäivämäärä: 5.2.2010
 Huom 1: O=oikein/kyllä, V=väärin/ei
 Huom 2: -

Tehtävän #:	Kysymys:	Oikea vastaus:	Selitys:
1. Kansanta-lous	1	Strukturoidun talletuksen tuotto voi liittyä muuhunkin kuin korkomarkkinoiden kehitykseen.	O Pankkitoiminnan käsikirja, s. 113.
	2	Arvopaperimarkkinat jaetaan yleensä pääoman luonteen mukaan oman ja vieraan pääoman ehtoihin markkinoihin. Väite: Oman pääoman ehtoihin sijoituksiin ei liity takaisinmaksuveloitetta osakeyhtiön toiminta-aikana.	O Pankkitoiminnan käsikirja, s. 115.
	3	Ns. liputusvelvollisuus tarkoittaa sitä, että yrityksen on ilmoitettava aikeista laskea liikkeeseen joukko(velka)kirjalaina.	V Pankkitoiminnan käsikirja, s. 116.
	4	Sijoitusneuvonnalla tarkoitetaan joko asiakkaan pyynnöstä tai pankin tai sijoituspalveluyrityksen aloitteesta tapahtuvaa suosituksen antamista asiakkaalle yhdestä tai useammasta rahoitusvälineeseen liittyvästä liiketoimesta.	O Pankkitoiminnan käsikirja, s. 129.
	5	Asiakkaasi haluaa laskea kiinteäkorkoisen kahden vuoden talletuksen reaalisen tuoton (reaalisen koron) tarkasti. Väite: reaalin tuotto voidaan laskea tarkasti vasta jälkikäteen ja etukäteen voidaan antaa vain arvio.	O Taloudellista pääomaa s. 39.
2. Yritystalous, tilinpäätös-analyysi	6	IFRS-standardeilla pyritään luomaan kansainvälisesti vertailukelpoiset lähtökohdat laatia tilinpäätös.	O Yrityksen laskentatoimi, s. 37.
	7	Tunnuslukuanalyysillä voidaan arvioida esimerkiksi yrityksen rahoituksellista asemaa.	O Yrityksen laskentatoimi, s. 110.
	8	Tuloslaskelmassa rahoitustuotot ja -kulut ilmaisevat yrityksen toiminnan rahoituksen vaikutuksen tulokseen.	O Yrityksen laskentatoimi, s. 74.
	9	Mitä matalampi on yrityksen P/E-luku, sitä arvokkaampi yritys on suhteessa sen nykyiseen tulokseen.	V Yrityksen laskentatoimi, s. 125.
	10	Rahoituslaskelma sisältää selvityksen varojen hankinnasta ja niiden käytöstä tilikauden aikana.	O Yrityksen laskentatoimi, s. 58.
3. Rah. instr. ja sijoituskohteet, optiot	11	Volatiliteetti mittaa osakkeiden tuottojen välistä korrelaatiota.	V Opi optiot s. 10.
	12	Futuuri on yksi osakkeiden toimeksiantotyyppi pörssissä.	V Opi optiot s. 7.
	13	Asiakkaasi on sijoittanut suuren osan varoistaan Suomen osakemarkkinoille. Hän pohtii kansasi miten suojautua kurssilaskulta kuitenkin niin, ettei hän menettäisi mahdollisuutta hyötyä kurssinoususta. Asiakkaasi arvelee, että jos voisi jostain ostaa osto-option OMXH, hän voisi suojautua kurssilaskua vastaan. Väite: asiakas oli oikeassa. Vinkki: älä pohdi sijoitussalkun ja indeksin vastaavuutta, vaan olisiko kyseessä oleva optio ylipäätään ratkaisu ongelmaan.	V Opi optiot, s. 13.
3. Ammatt. sijoittaminen	14	Optiokaupassa option toteutushinta vaihtelee markkinoilla kysynnän ja tarjonnan mukaan.	V Opi optiot s. 15.
	15	Täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa omaisuudenhoitaja tekee sijoituspäätökset asiakkaan puolesta.	O Pankkitoiminnan käsikirja, s. 127.
	16	Sekaemissiolla tarkoitetaan vaihtovelkakirjojen liikkeellelaskua.	V Pankkitoiminnan käsikirja, s. 133.
	17	Sisäpiirin kaupankäynti on Suomessa laitonta.	V Opi osakkeet, s. 73.
	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?	O Ammattimainen sijoittaja, s. 74-.
	19	Osakkeen paino ei voi olla negatiivinen sijoitussalkussa.	V Moderni rahoitus, s. 142.
	20	Osakkeiden systemaattista riskiä voidaan pienentää hajauttamalla sijoitus eri yhtiöiden osakkeisiin.	V Moderni rahoitus, s. 144.
	21	Kovenantti on yksi johdannaisinstrumenteista.	V Moderni rahoitus, s. 155.
	22	Markkinoiden tehokkuuteen liittyvä fundamenttianalyysi liittyy yritysten tilinpäätösten analysointiin.	O Moderni rahoitus, s. 165.
	23	Sovellettaessa rahan aika-arvoa osinkoihin, voidaan sanoa, että tulevaisuudessa saatavien osinkojen arvo on tämän hetken näkökulmasta sitä pienempi, mitä kauempana tulevaisuudessa osingot saadaan.	O Ammattimainen sijoittaja, s. 148.

	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.	V	Pankkitoiminnan käsikirja, s. 54.
	25	ROE mittaa kuinka paljon yrityksellä on omaa pääomaa taseen loppusummasta (rate of equity).	V	Ammattimainen sijoittaja, s. 171.
3. Korko	26	Inflaatio-odotusten kasvaessa keskuspankit pyrkivät yleensä nostamaan ohjaukorkoiaan.	O	Sijoittajan korko-opas, s. 24.
	27	Indeksilaina on vähäriskisempi kuin perinteinen joukkolaina.	V	Sijoittajan korko-opas, s. 11.
	28	Asiakkaasi kysyy sinulta mitä tarkoittaa termi "investment grade". Väite: Hyvän luottokelpoisuudeltaan omaavista yrityksistä ja niiden joukkolainoista käytetään englanninkielistä sanontaa "investment grade".	O	Sijoittajan korko-opas, s. 23; Moderni rahoitus, s. 153.
	29	Aktiivinen korkosijoittaja voi hyötyä tuottokäyrän seuraamisesta.	O	Sijoittajan korko-opas, s. 24.
4. Sijoitusrahastot	30	Osakeindeksiä seuraavia rahastoja kutsutaan rahasto-osuusrahastoiksi.	V	Miten sij. rahastoihin, s. 69.
	31	Aktiivisesti hoidetut rahastot voittavat passiiviset indeksirahastot.	V	Miten sij. rahastoihin, s. 115.
	32	Kaikkiin anomalioihin liittyy yleisesti piirre, että niitä ei pystytä selittämään ainakaan täysin rahoitusteorian avulla.	O	Miten sij. rahastoihin, s. 112.
	33	Rahastoihin kytketyistä vakuutuksista käytetään nimeä unit link.	O	Miten sij. rahastoihin, s. 164.
	34	Kiinteistöjen ja metsän sisällyttämistä sijoitusportfolioon voidaan perustella niiden alhaisella korrelaatiolla muiden sijoituskohteiden kanssa.	O	Miten sij. rahastoihin, s. 29.
	35	Yrityksiä, jotka ovat erittäin riskipitoisia ja joiden tulevaisuuden näkymät ovat erittäin huonot, kutsutaan Blue chip -yrityksiksi.	V	Sijoitusrahasto-opas, s. 10.
	36	Jokaisen työnantajan on hankittava työntekijöilleen ryhmäeläkevakuutus.	V	Jokela et al. s. 137
	37	Vakuutuslalla vastuunvalinnalla tarkoitetaan vakuutuksenottajan suorittamaa sijoitussidonnaisen vakuutuksen sijoituskohteiden, esimerkiksi sijoitusrahastojen, valintaa.	V	Jokela et al. s. 269-
	38	Osakeyhtiön osakkeilla on aina oltava nimellisarvo.	V	Hoppu-Hoppu s. 301-302
	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.	O	Hoppu-Hoppu s. 293
	40	Luonnollinen henkilö ei voi olla arvopaperimarkkinalain mukainen ammattimainen sijoittaja.	V	Hoppu-Hoppu s. 340
	41	X Oyj on tehnyt julkisen ostotarjouksen Y Oyj:stä hintaan 13,35 euroa per osake. Lähes kaikki Y Oyj:n osakkaat hyväksyvät tarjouksen. Koska X Oyj nyt omistaa yli 90% Y Oyj:stä, se käynnistää osakeyhtiölain mukaisen lunastusmenettelyn lopuista osakkeista. Väilytuomio vahvistaa lopulliseksi lunastushinnaksi 14,35 euroa per osake. Väite: X Oyj:n on maksettava yhden euron hyvitys per osake niille, jotka myivät Y Oyj:n osakkeet alkuperäisen ostotarjouksen yhteydessä.	V	Karjalainen et al. s. 374
	42	Osinko-oikeus siirtyy osakkeiden ostajalle jos hän ostaa osakkeet viimeistään sinä päivänä, jona osingot maksetaan pankkitilille.	V	Osakeopas, www.porssisaatio.fi
	43	Jos osakeyhtiöllä on erikseen A- ja B- sarjan osakkeita, A-osakkeilla on aina kymmenen kertaa enemmän ääniä kuin B-osakkeilla.	V	Osakeopas, www.porssisaatio.fi
	44	Veroilmoituksessa on ilmoitettava tiettyjä varallisuuseriä, kuten osakkeet, asunnot ja kiinteistöt. Väite: Näiden omaisuuserien arvoja ei tarvitse ilmoittaa.	O	Sijoittajan vero-opas 2009, www.porssisaatio.fi
	45	NN täydentää veroilmoitustaan luovutusvoittojen osalta. Tositteita ei enää liitetä veroilmoitukseen vaan ne pitää säilyttää. Väite: Tositteita on säilytettävä kymmenen vuotta.	V	Sijoittajan vero-opas 2009, www.porssisaatio.fi
	46	Vuokranantaja voi verotuksessa vähentää kiinteistöveron saamastaan vuokratulosta.	O	Sijoittajan vero-opas 2009, www.porssisaatio.fi

47

CC:n on sijoittanut Rahastoyhtiö Z:n sijoitusrahastoihin (kyseessä ei ole vakuutus tuote). Nyt hän siirtää varoja Z:n lyhyen koron sijoitusrahastosta Z:n osakemarkkinarahastoon. Väite: Kyseinen siirto ei realisoitu luovutusvoittoverotusta, sillä siirto tapahtuu saman rahastoperheen sisällä.

V

Sijoittajan vero-opas 2009, www.porssisaatio.fi

48

Verotettavan lahjan alaraja on 4 000 euroa.

O

Sijoittajan vero-opas 2009, www.porssisaatio.fi

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.

O

APVY:n perheoikeudellinen oppimateriaali

50

Ennakkoperintöä verotetaan lahjaverosteikon eikä perintöverosteikon mukaisesti.

O

APVY:n perheoikeudellinen oppimateriaali

Avoin #:

13 Osto-option ostaminen antaa oikeuden ostaa indeksiä sovittuun hintaan. Kun indeksin arvo laskee, ei option omistaja halua käyttää optiotaan koska markkinoilta indeksiin kuuluvat osakkeet saa halvemmalla. Se mitä asiakas tarvitsisi olisi myyntioptio.

18

CAPM-mallin mukaan korkeamman betan omaavan osakkeen/rahaston tuotto-odotus on korkeampi.