

Tiedosto: **Sijoituspalvelututkinnon tentti / APV1**
Tenttipäivämäärä: 7.5.2010
Huom 1: O=oikein/kyllä, V=väärin/ei
Huom 2: -

Tehtävän #: Kysymys:	Oikea vastaus:	Selitys:
1. Kansantalous		
1 Taloustieteessä hinnan ja kysytyn määrän (kysynnän) välistä yhteyttä kuvaa kysyntäkäyrä.	O	Taloudellista pääomaa s. 21.
2 Konsernit ovat kahden tai useamman yrityksen yhteenliittymiä, joissa emoyritys omistaa yli 50% suoraan tai välillisesti tytäryhtiöiden määräysvallasta.	O	Taloudellista pääomaa s. 16.
3 Pääomasijoittaja tekee sijoituksia pääosin julkisesti noteeraamattomiin yrityksiin. Vinkki: arvioi väitettä sen mukaan mitä pääomasijoittaja-termillä tarkoitetaan.	O	Pankkitoiminnan käsikirja, s. 23.
4 Henkilöstö- ja tarjousanti ovat esimerkkejä suunnatuista annesta.	O	Pankkitoiminnan käsikirja, s. 134.
5 Strukturoidun joukkolainan tuotto perustuu jonkin muun kohde-etuuden hintakehtykseen.	O	Pankkitoiminnan käsikirja, s. 50.
2. Yritystalous, tilinpäätös-analyysi		
6 Osakekohtainen osinko kertoo kuinka paljon yrityksen osake on tuottanut prosentteina markkina-arvolleen.	V	Yrityksen laskentatoimi, s. 122.
7 Quick ja current ratio ovat yrityksen kannattavuuden tunnuslukuja.	V	Yrityksen laskentatoimi, s. 121.
8 US GAAP liittyy osakkeiden tekniseen analyysiin.	V	Yrityksen laskentatoimi, s. 111.
9 Tilinpäätöksen liitetiedoista löytyy muun muassa tuloslaskelmaa ja tasetta täydentäviä tietoja.	O	Yrityksen laskentatoimi, s. 63.
10 ROE = vieraan pääoman tuotto.	V	Moderni rahoitus, s. 229.
3. Rah. instr. ja sijoituskohteet, osat		
11 Pörssissä noteerattujen optioiden kaupankäyntihinta on vakioitu.	V	Opi optiot s. 15.
12 Warranttien suosio on kasvanut viime vuosien aikana. Väite. Warrantit ovat taloudelliselta sisällöltään option kaltaisia instrumentteja.	O	Opi optiot s. 22.
13 Terminiisopimuksessa sovitaan tänään myöhemmin toteutettavasta kaupasta, jonka hinta on sovittu sopimuksen solminishetkellä.	O	Opi optiot s. 6.
14 Korkeasta mahdollistaa vaihtuvakoroisen lainan koron vaihtamisen kiinteäkorkeiseksi.	O	Ammattimainen sijoittaja, s. 121.; Pankkitoiminnan käsikirja s. 46.
3. Ammatt. sijoittaminen		
15 Warrantteihin sijoittanut voi menettää kaikki niihin sijoittamansa varat.	O	Opi osakkeet s. 18.
16 Ammattimainen sijoittaja -kirjassa on kuva sijoitusrahastojen vertailuraportista. Raportissa rahastoille on laskettu Sharpen mittarin arvo. Väite: Mitä pienempi Sharpen tunnusluku, sitä parempi rahasto.	V	Amm. sijoittaminen s. 279.; Miten sijoitan rahastoihin, s. 101.
17 GIPS on pankkien vakavaraisuuden arviointia varten kehitetty standardi.	V	Ammattimainen sijoittaminen, s. 287.
18 Yksittäisen osakkeen herkkyyttä osakemarkkinoiden muutoksiin mitataan ns. beta-kertoimella.	O	Opi osakkeet s. 130.
19 Jos asiakas keskustelussa kertoo sijoittavansa varoja, joita hän voi tarvita vielä tämän vuoden aikana, voidaan tätä tietoa käyttää pohjana hänen sijoitushorisontin pituutta arvioitaessa.	O	Ammattimainen sijoittaja, luku 2.2 ja s. 272.; Miten sijoitan rahastoihin, s. 21.; Pankkitoiminnan käsikirja, s. 108.
20 Rahan tuottovaikutukseen vaikuttaa ainakin inflaatio, riski sekä kulluttajien kärsimättömyys.	O	Moderni rahoitus, s. 76.
21 Kokoamalla osakkeista portfolion, joutuu tinkimään tuotto-odotuksesta riskin pysyessä samana.	V	Moderni rahoitus, s. 138.
22 Tehokkailla markkinoilla kukaan sijoittaja ei voita markkinoita pitkällä aikavälillä.	V	Moderni rahoitus, s. 167.
23 Arvo-osakkeilla tarkoitetaan yrityksiä, joiden markkina-arvo on korkea suhteessa yrityksen taseesta laskettuun kirja-arvoon.	V	Moderni rahoitus, s. 169.
24 Moderni rahoitus -kirjassa esitellään useita kotitalouksien tekemä 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 tennitkirjoissa todetaan eri sijoituskohteiden tuotosta pitkällä aikavälillä.	O	Moderni rahoitus, s. 174.
25 Myynti- ja ostohintojen erotusta kutsutaan rahoituslalla spreadiksi.	O	Miten sij. rahastoihin, s. 167.
3. Korko		
26 Kaikki joukkolainat maksavat kiinteää kuponnikorkoa.	V	Moderni rahoitus, s. 83.
27 Joukkolainoin kohdistuu hintariski kuten muuhinkin arvopapereihin.	O	Moderni rahoitus, s. 85.
28 Joukkolainojen arvo (hintaa) esitellään eri tavalla kuin esimerkiksi osakkeiden arvo (hintaa).	O	Ammattimainen sijoittaja, s. 175.; Sijoittajan korko-opas, s. 8.; Pankkitoiminnan käsikirja, s. 126.
29 Korkotason nousussa voimakkaasti nousee myös useimpien joukkolainojen arvo.	V	Ks. Sijoittajan korko-opas.
4. Sijoitusrahastot		
30 Rahamarkkinarahastot ovat ns. keskipitkän koron rahastoja.	V	Sijoittajan korko-opas, s. 14.
31 Rahastojen benchmark-indeksi on nimitys rahastojen aktiivisuuden asteelle.	V	Sijoitusrahasto-opas, s. 16.
32 Korkein aktiivinen riski (tracking error) on passiivisessa indeksirahastossa.	V	Miten sijoitan rahastoihin, s. 107.
33 Yksi rahastosijoittamisen eduista suoraan sijoittamiseen verrattuna on se, että rahastot voivat käydä kauppaa ilman, että myyntivoittoa verotetaan.	O	Miten sij. rahastoihin, s. 35.
34 Asiakkaasi haluaa sijoittaa kehittyville markkinoille. Väite: Kehittyvillä markkinoilla tarkoitetaan Kanadan, Irlannin ja Norjan kaltaisia maita.	V	Miten sij. rahastoihin, s. 173.
35 Hedge-rahastot pyrkivät pitämään korrelaation osakemarkkinoiden yleisen kehityksen kanssa korkeana.	V	Miten sij. rahastoihin, s. 159.
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.	O	Jokela et al. s. 133
37 Vakuutusyhtiö Y käyttää vakuutetun sukupuolta yhtenä perusteena hinnoittelussaan työkyvyttömyysvakuutusta. Väite: Tällainen hinnoittelu on pääsääntöisesti lain vastainen.	V	Jokela et al. s. 376-
38 Sopimus on pääsääntöisesti sitova vain, jos se on tehty kirjallisena.	V	Hoppu-Hoppu s. 58
39 Avoin yhtiö ja kommandiittiyhtiö eroavat siinä, että avoimessa yhtiössä on yksi tai useampi ääneton yhtiömies.	V	Hoppu-Hoppu s. 278-279
40 Vain pörssi-yhtiö voi olla julkinen osakeyhtiö eli lyhennettynä Oyj.	V	Hoppu-Hoppu s. 280
41 Arvopaperimarkkinalain mukainen jatkuva tiedonantovelvollisuus tarkoittaa sitä, että pörssi-yhtiön tulee julkistaa osavuosikatsaukset, tilinpäätös ja tilinpäätöstiedote.	V	Karjalainen et al. s. 136-
42 Osakkeen splitillä tarkoitetaan sitä, että siitä irrotetaan merkintäoikeus, jolla yhtiön vanhat osakkeenomistajat saavat ostaa uusia osakkeita.	V	Osakeopas, www.porsissaatio.fi

- | | | | |
|----|--|---|--|
| 43 | Piensijoittaja AA harkitsee osallistumista uuden pörssiyhtiön listautumisasiin. Listautumisasiinistä ilmenee, että kyseessä on puoliksi osakeanti ja puoliksi osakemyynti. Väite: Tapauksessa sijoitettavista varoista kulujen jälkeen puolet menevät yhtiölle ja puolet yhtiön vanhoille osakkeenomistajille. | O | Osakeopas, www.porsissaatio.fi |
| 44 | Pääomatulon verokanta on 28%. | O | Sijoittajan vero-opas 2009, www.porsissaatio.fi |
| 45 | Sijoittaja NN on verovuonna 2009 myynyt sijoitusrahastoja ja saanut siinä yhteydessä luovutusvoittoa. NN sai juuri esitetyt verolmoituksen jossa luovutusvoitto on valmiiksi täytetty oikein. Väite: NN:n pitää tästä huolimatta ilmoittaa luovutusvoitto verolmoituksen liitelomakkeella 9A. | V | Sijoittajan vero-opas 2009, www.porsissaatio.fi |
| 46 | Sijoittajan kannalta on aina merkityksellöntä, onko tulo pääomatulon veron vai korkotulon lähdeveron alaista. | V | Sijoittajan vero-opas 2009, www.porsissaatio.fi |
| 47 | Piensijoittaja CC on saanut pörssiyhtiö X Oyj:ltä 100 euron osingon. Väite: Osingosta menee 19,60 euroa veroa. | O | Sijoittajan vero-opas 2009, www.porsissaatio.fi |
| 48 | Suomessa yleisesti verovelvollinen piensijoittaja DD omistaa osakkeita ruotsalaisesta pörssiyhtiö Y Abp:stä. Väite: DD:n saama osinko on Suomessa veronalaista pääomatulua. | O | Sijoittajan vero-opas 2009, www.porsissaatio.fi |
| 49 | AA ja BB ovat avio puolisoita, joilla on yhteinen lapsi CC. AA:n isyys on vahvistettu. Testamenttia ei ole. AA kuolee. Väite: CC perii AA:n. | O | APVY:n perheoikeudellinen oppimateriaali |
| 50 | AA ja BB ovat avio puolisoita, 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. | V | APVY:n perheoikeudellinen oppimateriaali |

Avoin #:

24 Osakkeet tuottavat pitkällä aikavälillä sijoituskohteista parhaiten, joten ne muodostavat pohjan miltei kaikelle sijoittamiselle.

28 Joukkolainojen arvoa merkitään prosentilla nimellisarvosta.

47 30% pörssiyhtiön osingosta on verovapaata, vain 70% verotetaan 28%:n verokannan mukaisesti.

[Sijoittajan vero-opas 2009, www.porsissaatio.fi](http://www.porsissaatio.fi)