

OSIO I 10 monivalintakysymystä, joihin kuhunkin liittyy neljä väittämää.

<p>1 Rahaston tai yleisemmin sijoituksen menestymistä voidaan mitata useilla mittareilla. Mikä seuraavista ei ole tällaiseen sopiva mittari?</p> <p>a) TER-luku. b) Jensenin alfa. c) Treynorin mittari. d) Morningstar rating.</p>	A	Ammattimainen sijoittaminen, s. 279-281. Miten sijoitan rahastoihin, alaluvut 5.2 ja 5.3.
<p>2 Yrityksen arvoa voidaan analysoida sen tuottaman taloudellisen lisäarvon, EVA:n, kautta. Mikä seuraavista väitteistä ei pidä paikkaansa?</p> <p>a) Lisäarvo (EVA) on aina vähintään nolla. b) Yrityksen markkina-arvo (Enterprise value, EV) voidaan jakaa tasearvoon ja markkinalisäarvoon (MVA). c) Markkinalisäarvo on tulevien lisäarvojen nykyarvo. d) Yrityksen markkina-arvo (Enterprise value, EV) voidaan jakaa oman ja vieraan pääoman markkina-arvoon.</p>	A	Mitä tilinpäätös kertoo, s. 288-.
<p>3 Mikä seuraavista ei ole eurooppalaisen osto-option ostajalle mahdollinen toimintavaihtoehto?</p> <p>a) Option toteutus sen option päättymispäivänä. b) Option toteutus sen juoksuaikana. c) Position sulkeminen myymällä identtinen optio. d) Antaa option raueta.</p>	B	Opi optiot, s. 90.
<p>4 Korkojen ollessa matalalla voi indeksilainan rakentaminen olla haastavaa. Pääomaturvattu sijoittaminen -kirjassa käydään läpi menetelmiä, joita tuotteen rakentaja voi käyttää saadakseen tuotteen hinnan pysymään kohtuullisena ja tuotteen silti sijoittajille kiinnostavana. Mikä seuraavista ei ole tällainen kirjassa mainittu keino?</p> <p>a) Myydään tuote hienoiseen ylikurssiin. b) Valitaan kohdeindeksiksi osingot sisältävä indeksi. c) Asetetaan lainalle leikkuri eli tuotolle katto. d) Jatketaan keskiarvotusaikaa.</p>	B	Pääomaturvattu sijoittaminen, s. 123.
<p>5 Asiakkaasi on sijoittanut osakerahastoon, jonka beeta on rahastoesitteen mukaan 0,65. Minkälaista tuottoa asiakkaasi voi odottaa seuraavana vuotena CAPM-mallin perusteella, jos oletat riskittömän tuoton olevan 0,5 prosenttia ja osakemarkkinoiden tuoton kuusi prosenttia?</p> <p>a) alle 3,900 prosenttia. b) 3,900 prosenttia. c) 4,075 prosenttia. d) Enemmän kuin 4,075 prosenttia.</p>	C	Mitä tilinpäätös kertoo, s. 245. Ammattimainen sijoittaminen, s. 273.

6	<p>Kun vanhemmat tekevät sijoituksen alaikäisen lapsensa puolesta lapsen varoilla, maistraatin lupa tarvitaan sijoitettaessa:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Suomen valtion liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin b) Osakkeisiin, joilla käydään kauppaa säännellyllä markkinnalla Suomessa c) Sijoitusrahastoon, joka on rekisteröity Suomessa ja sijoitusrahastodirektiivin mukainen d) Osakkeisiin, joilla ei käydä kauppaa säännellyllä markkinnalla. 	D	Nousiainen-Sundberg s. 38-39
7	<p>AA omistaa 100% ei-pörssilistatusta X Oy:stä. Yhtiön nettovarallisuus on 1 miljoonaa euroa, josta se päättää jakaa osinkoa 80 000 euroa. AA:ta verotetaan osingosta seuraavasti:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) 60 000 euroa verovapaata, 20 000 euroa pääomatuloa, 0 euroa ansiotuloa b) 60 000 euroa verovapaata, 0 euroa pääomatuloa, 20 000 euroa ansiotuloa c) 68 000 euroa verovapaata, 12 000 euroa pääomatuloa, 0 euroa ansiotuloa d) 68 000 euroa verovapaata, 0 euroa pääomatuloa, 12 000 euroa ansiotuloa 	A	Fasóúlas-Manninen-Niiranen s. 87
8	<p>CC myy DD:lle asunnon 700 000 eurolla. Asunnon käyväksi hinnaksi on katsottava 800 000 euroa. Minkä arvoisesta lahjasta DD:tä verotetaan?</p> <ul style="list-style-type: none"> a) 0 euroa b) 50 000 euroa c) 100 000 euroa d) 200 000 euroa 	A	Fasóúlas-Manninen-Niiranen s. 281
9	<p>EE sai pörssiyhtiö X Oyj:ltä 100 000 euroa osinkoa (ennen veroja) vuonna 2016. Hänellä ei ole muita pääomatuloja. EE maksaa osingosta veroa:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) 27 700 euroa b) 28 900 euroa c) 30 000 euroa d) 34 000 euroa 	A	Sijoittajan veropas 2016, s. 7
10	<p>NN kuolee ilman testamenttia. Hänellä ei ole puolisoa tai rintaperillisiä ja hänen vanhempansa ovat myöskin kuolleet, mutta NN:illä on neljä sisarusta (molemmat vanhemmat yhteisiä NN:n kanssa) ja lisäksi yksi sisarpuoli AA, jolla on toinen vanhempi yhteinen NN:n kanssa. Paljonko on AA:n perintöosuus NN:n omaisuudesta (kahden desimaalin tarkkuudella)?</p> <ul style="list-style-type: none"> a) 0,00 % b) 10,00 % c) 11,11 % 	B	Perhe- ja perintöoikeutta pääpiirteissään 2015, s. 4

d) 20,00 %		
------------	--	--

OSIO II 30 oikein / väärin kysymyksiä

1	BKT-laskennassa ei huomioida kaikkea tuotantoa vaan osa eristä jää sen ulkopuolelle.	O	Kansantalous, s. 98.
2	Vaihtotaseen ollessa positiivinen velkaantuu kansantalous ulkomaille.	V	Kansantalous, s. 103.
3	Sijoittajilla on mahdollisuus ostaa myös vivutettuja ETN-tuotteita.	O	Opi osakkeet, s. 55.
4	PEG-luku = osakkeen P/E -luku jaettuna tuloksen ennustetulla kasvuvauhdilla.	O	Mitä tilinpäätös kertoo, s. 285.
5	Rahavirta-analyysin perusteella nähdään, mistä rahavarat yritykseen tulivat, minne ne käytettiin ja kuinka ne riittivät.	O	Mitä tilinpäätös kertoo, s. 239.
6	Lisäarvomallia voidaan käyttää osakkeen arvon laskemiseen.	O	Ammattimainen sijoittaminen, s. 153
7	Myyntiwarrantin arvo nousee, kun sen kohde-etuuden hinta nousee.	V	Opi osakkeet, s. 53.
8	Harkitset sijoitusta kahteen osakkeeseen A ja B. A:n odotettu tuotto on viisi prosenttia ja B:n kahdeksan prosenttia. Molempien volatiliiteetti on 25 %. Väite: Portfolioteorian perusteella on optimaalista sijoittaa kaikki varat osakkeeseen B.	V	Opi osakkeet, s. 105-106.
9	Asiakkaan sijoituspalvelun hankintaa koskevassa päätösprosessissa yksi tärkeistä askelista on luottamuksen synnyttäminen asiakkaan ja palveluntarjoajan välillä.	O	Omaisuudenhoito, s. 25.
10	Modifioidun duraation avulla voidaan arvioida miten joukkolainan hinta muuttuu tuottovaatimuksen muuttuessa.	O	Ammattimainen sijoittaminen, s. 181-182.
11	Malkielin Sattuman kauppaa Wall Streetillä käsitellään varojen kohdistamista eri omaisuusluokkiin ja tämän valinnan merkitystä verrattuna yksittäisten sijoituskohteiden valintaan. Väite: Malkielin mukaan omaisuusluokkien valinnalla on huomattavasti suurempi merkitys sijoittajan kokonaistuottoon kuin hyvien yksittäisten kohteiden valinnalla.	O	Sattuman kauppaa Wall Streetillä, s. 339.
12	Asiakkaasi joutuu realisoimaan indeksilainan kesken sen juoksuajan. Häntä tämä harmittaa, koska lainan kohdeindeksi oli kehittynyt hänen näkökulmastaan myönteisesti. Väite: Jos indeksilainan myy kesken sen juoksuajan, saa siitä takaisin sen nimellisarvon kuluilla vähennettynä.	V	Pääomaturvattu sijoittaminen, alaluku 4.4.
13	Tammikuuilmio on erityisen voimakas markkina-arvoltaan pienissä yrityksissä.	O	Ammattimainen sijoittaminen, s. 209.
14	Hyötyfunktio on jokaiselle sijoittajalle omanlaisensa.	O	Pääomaturvattu sijoittaminen, s. 184.
15	Rahaston tuottosidonnainen palkkio peritään yleensä siltä osin kuin rahaston tuotto ylittää sille asetetun vertailukohdan.	O	Miten sijoitan rahastoihin, s. 134-135.

16	AA on sijoittanut yksilölliseen eläkevakuutukseen vuonna 2010. Vakuutus on sijoitussidonnainen. AA tulee nyt pysyvästi työkyvyttömäksi. Hän pohtii mahdollisuutta nostaa eläkevakuutuksen säästö. Väite: Tapauksessa AA voi nostaa säästövarat.	○	Eläkesäästäminen 2014, s. 14
17	Sijoituspalveluyhtiö X Oy:n työntekijä BB tekee työssään virheen, josta aiheutuu vahinkoa asiakaalle. BB:n tuottamus tapauksessa on lievää. Väite: BB on korvausvelvollinen X Oy:lle, jos X Oy joutuu maksamaan vahingonkorvausta asiakaalle.	✓	Hoppu-Hoppu s. 231
18	Henkilö saavuttaa oikeuskelpoisuuden täytettyään 18 vuotta.	✓	Hoppu-Hoppu s. 31-32
19	Sijoittamisessa ESG-asioilla tarkoitetaan asiakaalle parhaan mahdollisen tuloksen varmistavaa toimeksiantojen toteuttamista.	✓	Vastuullinen sijoittaminen s. 183
20	CC:llä on pörssiyhtiö Y Oy:tä koskevaa myönteistä sisäpiirintietoa, jonka hän on saanut sivullisena vahingossa. Hän ostaa Y:n osakkeita hyötyäkseen tiedosta. Väite: CC:n toiminta ei ollut rikoslain vastaista, koska hän ei saanut tietoa työtehtäviinsä liittyen.	✓	Parkkonen-Knuts s. 344-345
21	Lyhyeksimyynnillä (short selling) tarkoitetaan tilannetta, jossa sijoittaja myy arvopaperin, jota hän ei omista, tarkoituksenaan ostaa kyseinen arvopaperi myöhemmin takaisin. Väite: Tällainen toiminta on aina kielletty.	✓	Parkkonen-Knuts s. 612
22	UCITS-tuotteella tarkoitetaan esimerkiksi indeksilainaa eli strukturoitua tuotetta.	✓	Nousiainen-Sundberg s. 94
23	Sijoituspalveluyhtiö Z:n sijoitusrahastolla A on viisi kilpailijaa markkinoilla. A-rahaston markkinointimateriaalissa Z käyttää vertailua, johon valitaan kunakin vuonna kilpailijarahastoista pelkästään ne, jotka ovat menestyneet A:ta huonommin. Väite: Markkinointimenetelmä ei ole asianmukainen.	○	Nousiainen-Sundberg s. 131
24	Useimpien Suomen solmimien verosopimusten mukaan suomalaisen ulkomailta saamasta osinkotuloista peritään osingon lähdeverossa 30%:n lähdevero.	✓	Sijoittajan veropas 2016, s. 9
25	AA on antanut ainoalle lapselleen BB:lle ennakkoperintöä. AA kuolee kymmenen vuotta myöhemmin. Väite: Ennakkoperintö lasketaan tapauksessa yhteen perittävän omaisuuden kanssa perintöverotusta toimitettaessa.	○	Sijoittajan veropas 2016, s. 39
26	Veroilmoitukseen ei enää liitetä kuitteja, vaan verovelvollisella on muistiinpanovelvollisuus arvopaperikauppaan liittyvistä tiedoista ja tositteista. Väite: Tietoja ja tositteita voidaan säilyttää myös sähköisessä muodossa, kunhan ne voidaan tarvittaessa tulostaa paperille.	○	Sijoittajan veropas 2016, s. 5
27	CC ulkomaisista yliopisto-opinnoista peritään 40 000 euron lukukausimaksu. Hänen vanhempansa maksavat CC:n puolesta. Väite: Summasta ei tarvitse maksaa lahjaveroa.	○	Fasoulas-Manninen-Niiranen s. 281
28	Sijoittaja DD omistaa pörssiyhtiö Z Oy:n osakkeita. Z Oyj maksaa verovuonna 2016 pääomanpalautusta vapaan oman pääoman rahastosta. Väite: Kyseistä pääomanpalautusta verotetaan kuten osinkoa.	○	Fasoulas-Manninen-Niiranen s. 91
29	Aviopuolisot AA ja BB ovat taloudellisissa vaikeuksissa. BB on ottanut pankista lainaa, jonka hän on käyttänyt perheen elatukseen. Väite: AA ja BB vastaavat kyseisestä velasta yhteisvastuullisesti.	✓	Hoppu-Hoppu s. 394

30	CC kuolee ja hänen ainoa lapsensa DD perii hänet. DD haluaa luopua perinnöstä neljän lapsensa hyväksi. Väite: DD:n on maksettava perintövero, vaikka hän luopuukin perinnöstä.	V	Perhe- ja perintöoikeutta pääpiirteisään 2015, s. 11
----	--	---	--

OSIO III Viisi avointa kysymystä.

1	Asiakkaasi kommentoi, että ulkomaalaiset osakkeet ovat riskikkäämpiä kuin suomalaiset ja siksi hän ei halua sijoittaa niihin. Kommentoi väitettä ja miksi ulkomaisiin osakkeisiin (esimerkiksi rahaston kautta) voi kuitenkin kannattaa sijoittaa portfolioteorian näkökulmasta (esim. volatiliiteetti, hajautushyöty, tehokas rintama).	Ei ole syytä miksi ulkomaalaisten osakkeiden volatiliiteetti (riski) olisi suurempi kuin kotimaisten. Hajautushyödyn näkökulmasta on oletettavaa, että ulkomaalaiset osakkeet toisivat selvää hajautushyötyä ja siten ne hyödyntäisivät sijoittajaa. Tehokas rintama siirtyisi vasemmalle. Ammattimainen sijoittaja, luku 4.2 + s. 137. Opi osakkeet, s. 104-105
2	Selitä millainen on luottoriskiin sidottu strukturoitu sijoitustuote (tenttikirjassa luottoriskikori). Kerro myös miksi siihen kannattaa sijoittaa ja mitä riskejä sijoitukseen liittyy.	Pääomaturvattu sijoittaminen, alaluku 8.7.
3	Mitä tarkoitetaan joukkorahoituksella? Selitä joukkorahoituksen toimintamalli.	Joukkorahoitus-mo-niste, s. 5.
4	Miten tulee toimia sijoituspalvelua markkinoitaessa käytettäessä tehokkeinona vertailua vastaaviin tuotteisiin tai palveluihin?	Nousiainen-Sundberg s. 131
5	Olet myymässä ei-ammattimaiselle asiakkaalle indeksilainaa, joka koostuu yhdistetystä korkosijoituksesta ja johdannaisopimuksesta. Mitä seikkoja tulee ottaa huomioon tällaisen ns. strukturoidun sijoitustuotteen markkinoinnissa?	Parkkonen-Knuts s. 71-72