

DEL I Tio flervalsfrågor. Varje fråga har fyra påståenden.

<p>1. Vilket av följande påståenden är korrekt utgående från portföljteori?</p> <p>a. Portföljens volatilitet ökar alltid då man adderar aktier till portföljen.</p> <p>b. I en portfölj som innehåller två aktier är portföljens volatilitet högre än för någondera av aktierna separat, givet att man investerat lika mycket i vardera aktien.</p> <p>c. Korrelationen mellan aktierna i portföljen = den optimala portföljvikten för respektive aktie.</p> <p>d. Även då korrelationen mellan aktierna i portföljen är negativ får investeraren en diversifieringsnytta.</p>	<p>F</p> <p>F</p> <p>F</p> <p>R</p>	<p>Ammattimainen sijoittaminen, s. 62-65.</p>
<p>2. För att beräkna WACC krävs flera beståndsdelar. Vilken av följande är inte en sådan beståndsdel?</p> <p>a. Kostnaden för eget kapital.</p> <p>b. Kostnaden för främmande kapital.</p> <p>c. Bolagsskattesatsen.</p> <p>d. Företagets osystematiska risk.</p>	<p>F</p> <p>F</p> <p>F</p> <p>R</p>	<p>Ammattimainen sijoittaminen, s. 83-86.</p>
<p>3. För att fastställa priset på en obligation med hjälp av prissättningsformeln krävs flera beståndsdelar. Vilken av följande är primärt inte en sådan beståndsdel?</p> <p>a. Kupongräntan.</p> <p>b. Durationen.</p> <p>c. Avkastningskravet.</p> <p>d. Maturiteten.</p>	<p>F</p> <p>R</p> <p>F</p> <p>F</p>	<p>Ammattimainen sijoittaminen, s. 174.</p>
<p>4. Din kund har tecknat varianten <i>Extra</i> av en Europa-aktieindexobligation. Det är frågan om en sedvanlig indexobligation vars variant <i>Bas</i> har en avkastningsfaktor om 70 procent medan alternativet <i>Extra</i> har en faktor om 120 procent. Alternativet <i>Extra</i> säljs till en överkurs om 10 procent medan alternativet <i>Bas</i> säljs till nominellt belopp. Teckningsavgiften uppgår till 2 procent av instrumentets pris. Hur stor avkastning får din kund om det underliggande indexet sjunkit med 5 procent från teckningsdagen? Vi ber dig med andra ord att beräkna den avkastning kunden skulle få om lånets förfallodag vore omedelbart.</p> <p>a. Avkastningen är lägre än -8 procent (förlusten är alltså större än 8 procent).</p> <p>b. Avkastningen är mellan -8 procent och 0 procent.</p> <p>c. Avkastningen är mellan 0 procent och +8 procent.</p> <p>d. Avkastningen är högre än 8 procent.</p>	<p>R</p> <p>F</p> <p>F</p> <p>F</p>	<p>Pääomaturvattu sijoittaminen, s. 205-207.</p>
<p>5. Din kund har investerat i en aktie vars beta är 1,35. Använd CAPM för att beräkna aktiens förväntade avkastning, givet att den riskfria räntan är 0,5 procent och marknadsriskpremiet sex procent. Svaret är:</p> <p>a. Lägre än 2 procent.</p> <p>b. 2-6 procent.</p> <p>c. 6-8 procent.</p>	<p>F</p> <p>F</p> <p>F</p>	<p>Mitä tilinpäätös kertoo, s. 276-277. Ammattimainen sijoittaminen, s. 273.</p>

d. Högre än 8 procent.	R	
6. AA äger en indexobligation vars nominella belopp är 100 000 euro. Till följd av en överkurs betalade AA 115 000 euro för lånet. Då indexobligationens löptid i dag utgår återbetalas AA kapitalet om 100 000 euro samt ett tilläggsbelopp om 30 000 euro före skatt. I beskattningen ger investeringen upphov till en		Placerarens skatteguide 2016, s. 13-14
a. överlåtelsevinst om 15 000 euro.	F	
b. överlåtelsevinst om 30 000 euro.	F	
c. överlåtelsevinst om 15 000 euro och en inkomst om 15 000 euro som omfattas av källskatt.	F	
d. överlåtelseförlust om 15 000 euro och en inkomst om 30 000 euro som omfattas av källskatt.	R	
7. AA och BB är makar med äktenskapsförord men inget testamente. De har inga barn. BB köpte börsnoterade aktier i X Abp år 2005 till ett värde om 30 000 euro. Då BB dör 31.12.2016 är aktierna värda 90 000 euro och ärvs av AA. AA säljer aktierna i dag för 100 000 euro. AA beskattas för en överlåtelsevinst om		Fasóúlas-Manninen-Niiranen s. 104-106 ja 285-286
a. 0 euro.	F	
b. 10 000 euro.	R	
c. 60 000 euro.	F	
d. 70 000 euro.	F	
8. AA dör och lämnar efter sig en kvarlåtenskap om 800 000 euro. Han ärvs till lika delar av bröstarvingarna BB och CC. AA har för fem år sedan givit BB en bostad värd 200 000 euro som förskott på arv. CC:s arvsandel är nu		Fasóúlas-Manninen-Niiranen s. 283
a. 300 000 euro.	F	
b. 400 000 euro.	F	
c. 500 000 euro.	R	
d. 600 000 euro.	F	
9. Vilket av följande kännetecken utgör INTE en ogiltighetsgrund för rättshandlingar?		Hoppu-Hoppu (2016) s. 90-97
a. Oklarhetsregeln.	R	
b. Förfarande som strider mot god sed.	F	
c. Bristande rättshandlingsförmåga.	F	
d. Förfarande i strid mot tro och heder.	F	
10. AA gav börsnoterade aktier som gåva till sitt barnbarn BB år 2015. Hon hade köpt aktierna år 2000 till ett pris om 120 000 euro. Vid gåvobeskattningen värderas aktierna till 180 000 euro. BB säljer aktierna för 200 000 euro två år efter att ha mottagit gåvan. Den beskattningsbara överlåtelsevinsten är		Fasóúlas-Manninen-Niiranen s. 104-106
a. 0 euro.	F	
b. 20 000 euro.	R	
c. 80 000 euro.	F	
d. 120 000 euro.	F	

DEL II 30 rätt/fel -frågor

1	Man har på sistone sett vissa tecken på en begynnande konjunkturuppgång i Finland. Påstående: Efterfrågedeflation är ett fenomen som ofta förekommer då den ekonomiska konjunkturen är stigande.	F	Kansantalous, s. 133-134.
2	Begreppen M1, M2 och M3 är penningaggregat och utgör olika mått på penningmängden.	R	Kansantalous, s. 144.
3	Enligt kvantitetsteorin bestäms prisnivån av den utestående penningmängden.	R	Kansantalous, s. 145-146.
4	Nokia gjorde ett anbud på Comptels aktier. Det erbjudna priset översteg Comptels aktiekurs före budet med uppemot 30 procent. Budet var betingat på att Nokia skulle få minst 90 procent av aktierna. Påstående: Då det pris som Nokia erbjöd översteg den rådande börskursen kan man säga att det var frågan om ett så kallat kontrollpremium.	R	Mitä tilinpäätös kertoo, s. 280.
5	Det utspädda antalet aktier bestäms så att aktier med högre rösträtt inräknas flerfald, det vill säga med en multipel som beaktar hur många gånger fler röster de röststarka aktierna ger i förhållande till röstsvaga aktier.	F	Mitä tilinpäätös kertoo, s. 280.
6	Publika aktiebolag ska göra en finansieringsanalys.	R	Mitä tilinpäätös kertoo, s. 231.
7	Historisk volatilitet = implicit volatilitet.	F	Opi optiot, s. 36.
8	Ju högre volatilitet, desto högre är värdet på såväl köp- som sälloptioner.	R	Opi optiot, s. 35.
9	Med institutionella investerare avses i regel pensions- och livförsäkringsbolag, stiftelser och andra investerarsamfund.	R	Omaisuudenhoito, s. 23.
10	Ett av problemen med gräsrotsfinansiering är att investeraren kan ha svårt att avgöra vilka risker som är förknippade med investeringen.	R	Joukkorahoitus, s. 5.
11	I kapitaliseringsavtal som baserar sig på beräkningsränta bestämmer försäkringsbolaget hur de premier kunden betalt allokeras mellan olika investeringsobjekt.	R	Finansinspektionen
12	De strukturerade obligationerna är i praktiken nästan alltid en kombination av en obligation och en aktie.	F	Sijoittajan korko-opas, s. 26.
13	RSI-metoden är en av de metoder som används vid teknisk analys.	R	Ammattimainen sijoittaminen, s. 225.
14	Jensens mått (alfa) överstiger noll i de fall då investeringens avkastning är högre än den avkastning som kan förklaras med investeringens risk.	R	Ammattimainen sijoittaminen, s. 281.
15	Den huvudsakliga förklaringen till skillnader i hur bra aktiva och passiva fonder klarat sig är att aktivt förvaldade fonder alltid presterar bättre än jämförelseindexet medan passivt förvaldade fonder gör det enbart av slumpen.	F	Miten sijoitan rahastoihin, s. 115-118.
16	Din kund AA har en frivillig pensionsförsäkring. Han har varit arbetslös i sex månader. Påstående: AA kan i detta fall lyfta sparkapitalet i sin frivilliga pensionsförsäkring.	F	http://www.vero.fi/sv-FI/Detailerade_skatteanvisningar/In-

			komstbeskattning_av_personkunder/Beskattning_av_langsiktiga_sparavtal_och(12761)
17	Kunden <i>BB</i> ingår ett låneavtal på banken. Som bilaga till avtalet bifogas bankens standardvillkor på ett förtryckt formulär. <i>BB</i> bekantar sig inte med standardvillkoren men skriver trots detta på avtalet. Påstående: Banken kan inte åberopa standardvillkoren eftersom <i>BB</i> inte bekantat sig med dem.	F	Hoppu-Hoppu (2016) s. 78-79
18	<i>Y Ab</i> önskar höja sitt aktiekapital genom en riktad aktieemission. Påstående: Med en riktad emission avses att aktieägarna har företräde att teckna aktier i relation till sitt nuvarande aktieinnehav.	F	Hoppu-Hoppu (2016) s. 381
19	I investeringssammanhang är förkortningen <i>ESG</i> förknippad med frågor som berör miljöhänsyn, socialt ansvar och bolagsstyrning (Environmental, Social and Governance issues).	R	Vastuullinen sijoittaminen s. 183
20	Börsbolaget <i>X Ab</i> :s verkställande direktör <i>NN</i> avslöjar konfidentiell insiderinformation om sitt bolag till sin vän i en situation som inte är relaterad till deras arbetsuppgifter. De har inte för avsikt att profitera på informationen och ingen av dem använder heller informationen för egen vinning. Påstående: Man bröt inte mot lagen.	F	Parkkonen-Knuts, s. 367-369
21	En anställd vid ett värdepappersföretag marknadsför en investeringsprodukt. Kunden ges i och för sig korrekt information, men det framförs på ett missvisande sätt. Påstående: Handlingen var felaktig.	R	Parkkonen-Knuts, s. 61
22	Man för en livlig diskussion i kafferummet hos värdepappersbolaget <i>Y</i> om lagenligheten med att banda kundsamtal. Påstående: <i>Y</i> får inte banda samtal till eller från sådana telefonanslutningar som är avsedda för att motta kunduppdrag.	F	Nousiainen-Sundberg, s. 177
23	Småplaceringen <i>AA</i> har via webben gett ett köpuppdrag på aktier i börsbolaget <i>B Ab</i> . Uppdraget genomförs. Två veckor senare kommer <i>AA</i> på andra tankar och vill återta uppdraget. Han anser att det är frågan om sådan distansförsäljning som avses i konsumentskyddslagen. Påstående: <i>AA</i> kan återta uppdraget med hänvisning till konsumentskyddslagen.	F	Nousiainen-Sundberg, s. 187
24	<i>AA</i> kompletterar den förhandsifyllda skattedeklarationen genom att i punkten för tillgångar uppge de bostadsaktier som saknades från deklARATIONEN. Påstående: Man behöver inte uppge värdet på nämnda aktier.	R	Placerarens skatteguide 2016, s. 6
25	<i>AA</i> ger 3 000 euro i gåva till sitt barnbarn <i>BB</i> . Hon har inte givit <i>BB</i> andra gåvor under de senaste tre åren. Påstående: Gåvan är inte skattefri.	F	Placerarens skatteguide 2016, s. 42
26	Man bifogar inte längre verifikationer till skattedeklarationen, utan den skattskyldige ska föra anteckningar på de värdepapperstransaktioner denne gjort. Påstående: De uppgifter och verifikationer som gäller värdepapperstransaktionerna kan sparas även i elektronisk form, givet att de vid behov kan skrivas ut i pappersform.	R	Placerarens skatteguide 2016, s. 6
27	Börsnoterade bolag eller bolag som står i beråd att lista sig och som äger bostadslägenheter kan under vissa förutsättningar anhålla om skattelättnader. Ett sådant bolag kallas REIT-bolag. Påstående: Börsnoterade REIT-bolag betalar ingen skatt på sitt resultat, men den utdelningen som bolaget ger är för fysiska personer till fullo beskattningsbar.	R	Fasóúlas, Manninen, Niiranen, s. 90-91

28	CC är begränsat skattskyldig i Finland men bor i Frankrike och är fransk medborgare. Han har gjort en överlåtelsevinst då han handlat i börsbolaget X Abp:s aktier på Helsingforsbörsen. X Abp äger inga fastigheter. Påståande: CC är inte skattskyldig i Finland på överlåtelsevinsten.	R	Fasóúlas-Manninen-Niiranen, s. 124-126
29	AA som bor i Sverige dör. Kvarlåtenskapen ärvs av BB som bor i Finland och som är allmänt skattskyldig i Finland. Påståande: Nämnda arv beskattas enbart i Sverige.	F	Perhe- ja perintöikeutta pääpiirteissään 2017, s. 22
30	Din kund AA har upprättat ett testamente som uppfyller alla formkrav. Hela kvarlåtenskapen ska enligt testamentet gå till en välgörenhetsorganisation som står AA nära. Hon har en bröstarvinge, sonen BB. Påståande: BB kan få hälften av kvarlåtenskapen om han framställer en anmodan om saken.	R	Perhe- ja perintöikeutta pääpiirteissään 2017, s. 7

DEL III Fem öppna frågor.

1	Ge en förklaring på följande: <i>P/E</i> -talet, <i>P/B</i> -talet, <i>EV/EBIT</i> -talet samt <i>Div/P</i> .	Ammattimainen sijoittaminen, s. 156-157.
2	Vad avses med hedgefonder?	Miten sijoitan rahastoihin, kapitel 8.
3	Man erbjuder kunden ett kapitalförvaltningsavtal. Kunden är tillfreds med det arvode banken tar för avtalet. Kunden överväger dock ännu huruvida hon ska skriva på avtalet. Diskutera vilka andra faktorer som inverkar på privatpersoners beslut att köpa kapitalförvaltningstjänster. Fem faktorer räcker.	Omaisuudenhoito, s. 27-29.
4	Vad är en prokura? Vad får en prokurist göra? Hur beviljas en prokura?	Hoppu-Hoppu (2016), s. 210-211
5	Värdepappersföretaget X premieras (får arvoden) av fondbolaget Z då det säljer fonder som förvaltas av Z. Under vilka förutsättningar är detta arrangemang tillåtet?	Nousiainen-Sundberg, s. 127