

OSIO I 10 monivalintakysymystä, joihin kuhunkin liittyy neljä väittämää.

<p>1. Mikä seuraavista väitteistä pitää paikkansa portfolioteorian perusteella?</p> <p>a. Salkun volatiliteetti kasvaa aina kun sinne lisätään uusia osakkeita.</p> <p>b. Kahden osakkeen sijoitussalkussa volatiliteetti on suurempi kuin kummallakaan osakkeella erikseen, jos molempia osakkeita valitaan salkkuun yhtä paljon.</p> <p>c. Salkun osakkeiden korrelaatiokertoimet = optimaalinen paino kullekin osakkeelle sijoitussalkussa.</p> <p>d. Vaikka salkun osakkeiden korrelaatiokertoimet olisivatkin negatiivisia, hyötty salkun omistaja hajautushyödyistä.</p>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>O</p>	<p>Ammattimainen sijoittaminen, s. 62-65.</p>
<p>2. WACC:n laskeminen vaatii tietoa useista muuttujista. Mikä seuraavista ei kuitenkaan ole sellainen?</p> <p>a. Oman pääoman kustannus.</p> <p>b. Vieraan pääoman kustannus.</p> <p>c. Yhtiöverokanta.</p> <p>d. Yrityksen epäsystemaattinen riski.</p>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>O</p>	<p>Ammattimainen sijoittaminen, s. 83-86.</p>
<p>3. Joukkolainan hinnan laskeminen hinnoittelukaavan avulla vaatii tietoa useista muuttujista. Mikä seuraavaista ei kuitenkaan ole ensisijaisesti sellainen?</p> <p>a. Kuponkikorko.</p> <p>b. Duraatio.</p> <p>c. Tuottovaatimus.</p> <p>d. Maturiteetti.</p>	<p>V</p> <p>O</p> <p>V</p> <p>V</p>	<p>Ammattimainen sijoittaminen, s. 174.</p>
<p>4. Asiakkaasi on merkinnyt Eurooppa osakeindeksilainan ekstraversiota. Laina on perinteinen ja se takaa perusversiossa 70 %:n ja ekstraversiossa 120 %:n tuotokertoimen. Ekstraversiosta peritty ylikurssi on 10 %:a, perusversio myydään nimellisarvostaan. Lainan merkintäpalkkio on 2 %:a maksetusta summasta. Mikä on asiakkaan tuotto, jos kohde-etuusindeksin arvo on laskenut 5 %:a lainan merkintähetkestä? Ts. laske asiakkaan tuotto prosentteina sijoitukselle, jos laina erääntyisi heti.</p> <p>a. Tuotto on pienempi kuin -8 prosenttia (tappiota on siis enemmän kuin 8 prosenttia).</p> <p>b. Tuotto on -8 prosentin ja 0 prosentin välissä.</p> <p>c. Tuotto on 0 prosentin ja +8 prosentin välissä.</p> <p>d. Tuotto on enemmän kuin 8 prosenttia.</p>	<p>O</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p>	<p>Pääomaturvattu sijoittaminen, s. 205-207.</p>
<p>5. Asiakkaasi on sijoittanut osakkeeseen, jonka beeta on 1,35. Minkälaista tuottoa asiakkaasi voi odottaa seuraavana vuotena CAPM-mallin perusteella, jos oletat riskittömän tuoton olevan 0,5 prosenttia ja osakemarkkinoiden markkinapremion kuusi prosenttia?</p> <p>a. Alle 2 prosenttia.</p> <p>b. 2-6 prosenttia.</p> <p>c. 6-8 prosenttia.</p> <p>d. Enemmän kuin 8 prosenttia.</p>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>O</p>	<p>Mitä tilinpäätös kertoo, s. 276-277. Ammattimainen sijoittaminen, s. 273.</p>

<p>6. AA omistaa indeksilainan. Lainan nimellisarvo oli 100 000 euroa, ja ylikurssin johdosta AA maksoi siitä 115 000 euroa. Indeksilaina erääntyy tänään, ja AA saa 100 000 euron pääoman takaisin ja 30 000 euroa indeksihyvitystä (ennen veroja). AA:n verotilanne on seuraava:</p> <p>a. 15 000 euron luovutusvoitto</p> <p>b. 30 000 euron luovutusvoitto</p> <p>c. 15 000 euron luovutusvoitto ja 15 000 korkotulon lähdeveron alaista tuloa</p> <p>d. 15 000 euron luovutustappio ja 30 000 euroa korkotulon lähdeveron alaista tuloa</p>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>O</p>	<p>Sijoittajan veropöytäkirja 2016, s. 11-12</p>
<p>7. AA ja BB ovat aviopuolisoita. Heillä on avioehto. Heillä ei ole lapsia eikä testamenttia. BB on hankkinut X Oyj:n pörssiosakkeita vuonna 2005, jolloin osakkeiden arvo oli 30 000 euroa. BB kuolee 31.12.2016, jolloin osakkeiden arvo on 90 000 euroa. AA perii osakkeet. AA myy osakkeet tänään hintaan 100 000 euroa. Paljonko on AA:n verotettava luovutusvoitto?</p> <p>a. 0 euroa</p> <p>b. 10 000 euroa</p> <p>c. 60 000 euroa</p> <p>d. 70 000 euroa</p>	<p>V</p> <p>O</p> <p>V</p> <p>V</p>	<p>Fasoulas-Manninen-Niiranen s. 104-106 ja 285-286</p>
<p>8. AA kuolee. Hänen varallisuutensa arvo kuolinhetkellä on 800 000 euroa. Hänet perivät tasa-osuuksin rintaperilliset BB ja CC. AA on antanut BB:lle ennakkoperintönä 200 000 euron arvoisen asunnon viisi vuotta sitten. Kuinka paljon CC perii nyt?</p> <p>a. 300 000 euroa</p> <p>b. 400 000 euroa</p> <p>c. 500 000 euroa</p> <p>d. 600 000 euroa</p>	<p>V</p> <p>V</p> <p>O</p> <p>V</p>	<p>Fasoulas-Manninen-Niiranen s. 283</p>
<p>9. Mikä seuraavista EI ole yksi oikeustoimien pätemättömyysperusteista?</p> <p>a. Epäselvyyssääntö</p> <p>b. Hyvän tavan vastaisuus</p> <p>c. Oikeustoimikelpoisuuden puutteellisuus</p> <p>d. Kunnianvastainen ja arvoton menettely</p>	<p>O</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p>	<p>Hoppu-Hoppu (2016) s. 90-97</p>
<p>10. AA lahjoitti vuonna 2015 lapsenlapselleen BB:lle pörssiosakkeita. AA osti kyseiset osakkeet vuonna 2000 hintaan 120 000 euroa. Lahjoituksesta toimitetaan lahjaverotus, jossa osakkeiden arvoksi määrätään 180 000 euroa. BB myy osakkeet kahden vuoden kuluttua lahjoituksesta hintaan 200 000 euroa. Paljonko on BB:n verotettava luovutusvoitto?</p> <p>a. 0 euroa</p> <p>b. 20 000 euroa</p> <p>c. 80 000 euroa</p> <p>d. 120 000 euroa</p>	<p>V</p> <p>O</p> <p>V</p> <p>V</p>	<p>Fasoulas-Manninen-Niiranen s. 104-106</p>

OSIO II 30 oikein / väärin kysymyksiä

1	Taloudessa on viime aikoina nähty merkkejä nousukauden alkamisesta Suomessa. Väite: Talouden nousukauden aikana esiintyy tyypillisesti kysyntädeflaatiota.	V	Kansantalous, s. 133-134.
2	Termit M1, M2 ja M3 ovat raha-aggregaatteja, jotka mittaavat erilaisia rahavaroja.	O	Kansantalous, s. 144.
3	Kvantiteettiteorian mukaan hyödykkeiden hintataso riippuu liikkeellä olevan rahan määrästä.	O	Kansantalous, s. 145-146.
4	Nokia teki tarjouksen Comptelin osakkeista. Tarjottu hinta oli miltei 30 prosenttia yli Comptelin osakkeen pörssikurssin ennen tarjousta. Tarjous oli ehdollinen sille, että Nokia saa haltuunsa vähintään 90 prosenttia osakkeista. Väite: Nokian tarjoaman hinta, joka ylittää vallinneen pörssikurssin, voidaan katsoa edustavan niin sanottua kontrollipreemiota.	O	Mitä tilinpäätös kertoo, s. 280.
5	Kun osakkeiden lukumäärä lasketaan dilutoituna, ne lasketaan silloin niin, että enemmän äänivaltaa sisältävät osakkeet lasketaan mukaan niin monikertaisena kuin niiden äänimäärä on suhteessa vähemmän äänivaltaa sisältäviin osakkeisiin.	V	Mitä tilinpäätös kertoo, s. 280.
6	Julkisen osakeyhtiön on laadittava rahoituslaskelma.	O	Mitä tilinpäätös kertoo, s. 231.
7	Historiallinen volatilitteetti = implisiittinen volatilitteetti.	V	Opi optiot, s. 36.
8	Mitä korkeampi volatilitteetti, sitä korkeampi on osto- ja myyntioption arvo.	O	Opi optiot, s. 35.
9	Instituutiosijoittajilla tarkoitetaan yleisesti ottaen eläke- ja henkivakuutusyhtiöitä, erilaisia säätiöitä sekä muita sijoittajayhteisöjä.	O	Omaisuudenhoito, s. 23.
10	Sijoittajan näkökulmasta joukkorahoituksen yksi ongelmista on sijoitukseen kohdistuvien riskien epäselvyys.	O	Joukkorahoitus, s. 5.
11	Laskuperustekorkoisessa kapitalisaatiosopimuksessa vakuutusyhtiö päättää, miten asiakkaiden maksuista kertyneet varat sijoitetaan eri sijoituskohteisiin.	O	Finanssivalvonta
12	Strukturoidut joukkolainat voidaan ajatella miltei aina joukkolainan ja osakkeen yhdistelmänä.	V	Sijoittajan korko-opas, s. 25.
13	RSI-menetelmä on yksi teknisen analyysin menetelmistä.	O	Ammattimainen sijoittaminen, s. 225.
14	Jensenin mittari (alfa) on yli nollan silloin kun sijoituksen tuotto on ylittänyt sen mitä sijoituksen riskitaso olisi edellyttänyt.	O	Ammattimainen sijoittaminen, s. 281.
15	Aktiivisten ja passiivisten rahastojen menestymisen suuri ero on se, että aktiivisesti hoidetut rahastot voittavat aina vertailuindeksinsä ja passiiviset vain sattumalta.	V	Miten sijoitan rahastoihin, s. 115-118.
16	Asiakkaallasi AA:lla on vapaaehtoinen eläkevakuutus. Hän on ollut puoli vuotta työttömänä. Väite: AA voi tilanteessa nostaa vapaaehtoiseen eläkevakuutukseen säästämänsä varat.	V	http://www.vero.fi/fi-FI/Syventavat_veroohjeet/Henkiloasiakkaan_tulo-verotus/Pitkaaikais-

			saastamissopimuksen_ja_vapaa(12329)
17	Asiakas BB tekee pankissa lainasopimuksen. Sopimukseen liitetään valmiiksi painettu lomake pankin vakioehtoja. BB ei tutustu niihin, mutta allekirjoittaa sopimuksen johon vakioehdot on liitetty. Väite: Pankki ei voi vedota vakioehtoihin koska BB ei tutustunut niihin.	V	Hoppu-Hoppu (2016) s. 78-79
18	Y Oy haluaa korottaa osakepääomaansa ja toteuttaa suunnatun osakeannin. Väite: Suunnatulla osakeannilla tarkoitetaan, että nykyisillä osakkailla on etuoikeus merkitä osakkeita nykyisen omistuksensa suhteessa.	V	Hoppu-Hoppu (2016) s. 381
19	Sijoituskontekstissa lyhenne ESG viittaa ympäristövastuuseen, sosiaaliseen vastuuseen, ja hallintotapaan liittyviin asioihin (Environmental, Social and Governance issues)	O	Vastuullinen sijoittaminen s. 183
20	Pörssiyhtiö X Oy:n toimitusjohtaja NN kertoo luottamuksellista sisäpiirintietoa yhtiöstään ystävälleen. Tilanne ei liity työtehtäviin. Kummallakaan ei kuitenkaan ole hyötymistarkoitusta eikä kumpikaan käytä tietoa hyväkseen. Väite: Tilanteessa ei rikottu lakia.	V	Parkkonen-Knuts, s. 367-369
21	Sijoituspalvelua markkinoidessaan sijoituspalveluyhtiön X työntekijä antaa asiakkaalle rahoitusinstrumenttia koskevan tiedon, joka on sinänsä totuudenmukainen, mutta jonka esittäminen on harhaanjohtava. Väite: Toiminta oli virheellistä.	O	Parkkonen-Knuts, s. 61
22	Sijoituspalveluyhtiö Y:n kahvipöydässä käydään väittelyä asiakaspuheluiden tallentamisen laillisuudesta. Väite: Y:llä ei ole oikeutta tallentaa puheluita liittymiin ja liittymistä, jotka on tarkoitettu asiakkaiden toimeksiantojen vastaanottamiseen.	V	Nousiainen-Sundberg s. 177
23	Piensijoittaja AA on tehnyt internetin välityksellä ostotoimeksiannon pörssiyhtiö B Oyj:n osakkeista. Toimeksianto on toteutettu. Kaksi viikkoa myöhemmin AA haluaa perua toimeksiannon. Hänen mukaansa kyseessä on kuluttajansuojalain mukainen etämyynti. Väite: AA saa perua toimeksiannon tällä perusteella.	V	Nousiainen-Sundberg s. 187
24	AA täydentää esitetyt veroilmoituksensa varallisuustietoja lisäämällä siihen ilmoituksesta puuttuvat asunto-osakeyhtiön osakkeet. Väite: Kyseisten osakkeiden arvoa ei tarvitse ilmoittaa.	O	Sijoittajan veropas 2016, s. 5
25	AA lahjoittaa 3 000 euroa lapsenlapselleen BB:lle. Hän ei ole antanut BB:lle muita lahjoituksia kolmen vuoden aikana. Väite: Lahjoitus ei ole verovapaa.	V	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.	O	Sijoittajan veropas 2016, s. 5
27	Listautuneet tai listautumassa olevat osakeyhtiöt, jotka omistavat asuinhuoneistoja voivat tietyin edellytyksin hakea verohuojennusta. Tällainen yhtiö on ns. REIT-yhtiö. Väite: Listautunut REIT-yhtiö ei maksa tuloksestaan veroa, mutta siitä saatu osinko on luonnollisille henkilöille kokonaan veronalaista.	O	Fasoulas, Manninen, Niiranen s. 90-91
28	Suomessa rajoitetusti verovelvollinen, Ranskassa asuva Ranskan kansalainen CC on käynyt kauppaa suomalaisen pörssiyhtiön X Oyj:n osakkeilla Helsingin pörssissä. X Oyj ei omista kiinteistöjä. CC:lle on syntynyt tästä luovutusvoittoa. Väite: CC ei ole luovutusvoitosta verovelvollinen Suomessa.	O	Fasoulas-Manninen-Niiranen s. 124-126

29	Ruotsissa asuva AA kuolee. Hänen omaisuutensa perii Suomessa asuva ja Suomessa yleisesti verovelvollinen BB. Väite: Kyseistä perintöä verotetaan vain Ruotsissa.	V	Perhe- ja perintöoikeutta pääpiirteissään 2017, s. 22
30	Asiakkaasi AA testamenttaa koko omaisuutensa muotomääräyksiä noudattaen suosimalleen hyväntekeväisyysjärjestölle. Hänellä on yksi rintaperillinen, poika BB. Väite: BB voi vaatiessaan saada puolet perinnöstä.	O	Perhe- ja perintöoikeutta pääpiirteissään 2017, s. 7

OSIO III Viisi avointa kysymystä.

1	Selitä mitä tarkoittavat: P/E-luku, P/B-luku, EV/EBIT-luku sekä Div/P.	Ammattimainen sijoittaminen, s. 156-157.
2	Selitä mitä tarkoitetaan hedge-rahastolla.	Miten sijoitan rahastoihin, luku 8.
3	Asiakkaalle tarjotaan omaisuudenhoitosopimusta ja asiakas on tyytyväinen sopimuksen hintatasoon (pankin perimään palkkioon). Asiakas kuitenkin vielä miettii sopimuksen allekirjoittamista. Kerro muista yksityishenkilön omaisuudenhoidon ostopäätökseen vaikuttavista tekijöistä. Viisi tekijää riittää.	Omaisuudenhoito, s. 27-29.
4	Mikä on prokura? Mitä prokuristi saa tehdä? Miten prokura myönnetään?	Hoppu-Hoppu (2016), s. 210-211
5	Sijoituspalveluyritys X saa rahastoyhtiöltä Z palkkioita (kannustimia) kun se myy Z:n sijoitusrahastoja. Millä edellytyksillä tällainen järjestely on sallittu?	Nousiainen-Sundberg s. 127