

1.

Mitä vakuutusyhtiölain 9 luvussa (Vastuuelka kirjanpidossa) säädetään

- a) Vastuuelasta
- b) Vakuutusmaksuvastuusta
- c) Korvausvastuusta
- d) Tasoitusmäärästä

Tasoitusmääräsiirrosta ei tarvitse kertoa.

(10 p)

Vastaus: VYL 9 luku

Pisteytys:

- a) 2 pistettä
- b) 2 pistettä
- c) 1 piste
- d) 5 pistettä

2.

- a) miten määritellään osakesijoituksen tuotto
- b) miten määritellään osakesijoituksen tuotto-odotus
- c) miten määritellään osakesijoituksen volatilitteetti

d) olkoon sijoitusportfoliossa kaksi osaketta, A ja B.

	tuotto-odotus	volatilitteetti
osake A	26 %	30 %
osake B	12 %	24 %.

Olkoon osakkeiden tuottojen välinen korrelaatio 0.2.

Laske portfolion odotettu tuotto ja volatilitteetti, kun portfoliossa

- i) A:n osuus on 20 % ja B:n 80%
- ii) A:n osuus on 40 % ja B:n 60%
- iii) A:n osuus on 60 % ja B:n 40%

e) mitä päätelmiä kohdan d) tuloksista voi tehdä.

(10 p)

Vastaus: Knüpfer & Puttonen: luku 6.1 ja 6.2, a) s. 134, b) s. 135 c) s. 136 d) s. 141-144, e) s. 144-147

Pisteytys:

- a) 1 p.
- b) 1 p.
- c) 2 p.

- d) 3 p.
- e) 3 p.

**3.**

- a) Mitä tarkoitetaan yrityksen rahoituksessa välirahoituksella?
- b) Mitä tarkoitetaan pääoman painotetulla kustannuksella (WACC)?
- c) Miten vahinkovakuutusyhtiön pääoman painotettu kustannus (WACC) muuttuu, jos yhtiö ottaa 50M€:n pääomalainan 4%:n korolla, kun yhtiöllä on omaa pääomaa 100M€ (tuottovaade 10%) ja vastuovelkaa 200 M€ (tuottovaade 2%).

(10 p)

Vastaus:

- a) Moderni rahoitus, Knupfer & Puttonen, kappale 2.2
- b) Moderni rahoitus, Knupfer & Puttonen, kappale 8.1.2
- c) WACC putoaa 0.1% (Moderni rahoitus, Knupfer & Puttonen, kappale 8.1.2)

**4.**

Mistä syistä vakuutusyhtiön edellisten tilikausien ylijäämä (alijäämä) voi muuttua kahden tilikauden välillä?

(10 p)

Vastaus:

Osingonjako, tilikauden ylijäämä (alijäämä) ja arvonkorotusrahaston muodostaminen.

**5.**

- a) Määrittele lyhyesti seuraavat käsitteet
  - i. Tilikausi
  - ii. Tase
  - iii. Tuloslaskelma
  - iv. Suoriteperuste
- b) Vastaa lyhyesti seuraaviin kysymyksiin
  - i. Mikä on vakuutusyhtiön tilikausi?

- ii. Mikä on olennaisuusperiaate (olennaisuuden periaate)? Mihin ja milloin sitä voi soveltaa?

Vastaus: a) Leppiniemi et al 2.2, 2.5, 3.4, 3.7  
b) VYL 8 luku 5 §, Leppiniemi et al 3.8

(10 p)