



SIJOITUSPALVELUTUTKINNON (APV1) OSAAMISVAATIMUKSET

Tutkinnon perusteet, rakenne ja vaatimukset

VOIMASSA 1.1.2024 - 31.12.2024

Sisällysluettelo

TUTKINTOJEN PERUSTEET	2
Kenelle tutkinto on tarkoitettu	2
Tutkinnon suorittaminen ja tentin arvioimisen yleiset perusteet	2
OSAAMISVAATIMUKSET	3
1 Markkinat, talous ja taloudellinen informaatio	3
Tavoitteet	3
Oppimateriaali	3
Osaamisen vaatimustasot osa-alueittain	3
2 Sijoitustuotteet ja sijoittaminen	5
Tavoitteet	5
Oppimateriaali	5
Osaamisen vaatimustasot osa-alueittain	6
3 Sijoitusneuvonta	8
Tavoitteet	8
Oppimateriaali	8
Osaamisen vaatimustasot osa-alueittain	8
4 Sijoituspalveluihin liittyvä sääntely ja verotus	9
Tavoitteet	9
Oppimateriaali	9
Osaamisen vaatimustasot osa-alueittain	9
LIITE 1 SIJOITUSPALVELUTUTKINNON TAVOITTEET JA RAKENNE.....	10
LIITE 2 SIJOITUSPALVELUTUTKINTO APV1 KIRJA- JA MATERIAALILUETTELO.....	12

APV-TUTKINNOT

Jo yli 15 000 sijoitusalan ammattilaista on suorittanut APV-tutkinnon. Sijoitusneuvojan tutkinnosta ja Sijoituspalvelututkinnosta on muodostunut alan ammatillisen osaamisen mitta. Se on kiinteä osa alan yhteistä itsesääätelyä. Sijoituspalvelututkinto (APV1) on Finanssiala ry:n (FA) auktorisoima tutkinto.

Sijoituspalvelututkinto (APV1) on vastavuoroisesti tunnustettu Ruotsissa ja vastaavat osaamisvaatimukset siltaan Swedsec Licens –tutkintoa.

Alan kilpailun ja sääntelyn seurauksena kouluttautuminen on lisääntynyt viime vuosien aikana. Erityisesti osaamisen näyttäminen on tärkeää haettaessa lainsäädännön edellyttämää sijoitusneuvonnan toimilupaa.

Sijoittamisen perusteista on tulossa osa kansalaisen yleissivistystä. Siksi suosittelemme lämpimästi tutkintoja paitsi alalla jo toimiville ja sille pyrkiville, myös kaikille sijoittamisesta ja rahamarkkinoiden toiminnasta kiinnostuneille henkilöille.

TUTKINTOJEN PERUSTEET

Kenelle tutkinto on tarkoitettu

Tutkinto on suunnattu kaikille sijoituspalveluyrityksissä, pankeissa ja vakuutusyhtiöissä sijoituspalvelujen asiakaspalvelutehtävissä toimiville henkilöille sekä kaikille muillekin, jotka haluavat saada yleiskuvan arvopaperimarkkinoiden toiminnasta, palveluista ja tuotteista.

Tutkinnon suorittaminen ja tentin arvioimisen yleiset perusteet

Tutkinto suoritetaan kokeena, jonka järjestämisestä vastaa APV-sijoitustutkinnot Oy. Finanssiala ry ja tutkinnon opintovaatimuksista vastaava APV-sijoitustutkinnot Oy eivät järjestä tutkintoihin valmentavaa koulutusta eikä tentteihin osallistuminen edellytä valmentaviin koulutuksiin osallistumista. Käytännössä kuitenkin tenttien suorittajat ovat usein osallistuneet johonkin valmistavaan koulutukseen. Tenttiin valmistautuessa opintovaatimukseen sisältyviä vanhentuneeseen lainsäädäntöön tai tilastojen lukuarvoihin liittyvää sisältöä ei ole tarpeen huomioida. Tutkinto arvostellaan asteikolla hyväksytty / hylätty. Tutkinnon suorittaja saa lisäksi tietää henkilökohtaisen pistemääränsä.

OSAAMISVAATIMUKSET

1 Markkinat, talous ja taloudellinen informaatio

Tavoitteet

Tutkinnon suorittajan on ymmärrettävä kansantaloustieteen perustermit sekä kansantalouden ja rahoitusmarkkinoiden välinen yhteys. Tavoitteena on, että suorittaja omaksuu peruskäsitteet, joiden avulla hän pystyy seuraamaan ja ymmärtämään ajankohtaista taloudellista informaatiota. Suorittajan tulee ymmärtää, kuinka rahoitusmarkkinat toimivat ja kuinka ne vaikuttavat niiden sijoitustuotteiden arvoon ja hinnoitteluun, joita tarjotaan tai suositellaan asiakkaille. Lisäksi suorittajan tulee ymmärtää talouslukujen ja kansallisten/alueellisten/maailmanlaajuisten tapahtumien vaikutukset markkinoihin ja niiden sijoitustuotteiden arvoon.

Lisäksi tutkinnon suorittajan on ymmärrettävä yrityksen toiminnan ja sen analysoinnin perusteet sekä yritystalouteen liittyvät peruskäsitteet: tilinpäätösanalyysi, yrityksen tuloslaskelma ja tase, sekä niihin liittyvät keskeiset tunnusluvut. Lisäksi suorittajan on ymmärrettävä millä perusteilla yritystä arvioidaan sijoituskohteenä.

Oppimateriaali

- Kallunki, Juha-Pekka: ”*Tilinpäätösanalyysi*”. Alma Talent 2022, 2. uudistettu painos, kirjasta luvut 1-3, ISBN 9789521446641.
- Knüpfer, Samuli – Puttonen, Vesa: ”*Moderni rahoitus*”. Alma Talent, 2023, 12. painos, kirjasta luvut 3, 5, 8 ja 10. ISBN 9789521434327.
- Lindholm, Timo – Kettunen, Juhani: ”*Globaali kansantalous*”. Edita Publishing, 2019, 1. painos, kirjasta luvut 1-9. eISBN 9789513770563, ISBN 789513768003.

Osaamisen vaatimustasot osa-alueittain

Aihealue	Vaadittava taso	Koko	Paino
I Kansantalous	C	Suuri	Pieni
- Peruskäsitteet			
- Taloudelliset järjestelmät			
II Kysyntä ja tarjonta määräävät hinnan	C	Pieni	Pieni
- Hinnanmuodostus			
- Kysyntä ja tarjonta			
- Joustot			
III Työmarkkinat ja tulopolitiikka	C	Pieni	Pieni
IV Rahoitusmarkkinoiden rakenne	B	Pieni	Suuri
- Rahamarkkinat			
- Joukkovelkakirjamarkkinat			
- Osakemarkkinat			
- Valuuttamarkkinat			
- Johdannaismarkkinat			

- Rahoituksen välittäjät, järjestöt, pankit, vakuutuslaitokset, valvonta			
- Sijoitusrahastot			
V Kansainvälinen talous	C	Pieni	Pieni
- Maailmantalous, Rahaliitto ja EU			
- Ulkomaankaupan merkitys			
- Yhteydet kv. markkinoihin			
VI Julkinen talous	C	Pieni	Pieni
- Valtion taloudellinen rooli			
- Kuinka julkinen valta puuttuu talouteen			
- Finanssi ja rahapolitiikan peruskäsitteet			
VII Kansantalouden kiertokulku	C	Pieni	Suuri
- Makrotalousteoria			
- Bruttokansantuote			
VIII Tuotannon kasvu ja elintaso	C	Pieni	Pieni
IX Suhdannevaihtelut	C	Pieni	Suuri
- Työttömyys			
- Inflaation selitykset			
- Inflaation vaikutukset rahoitusmarkkinoihin			
X Rahapolitiikka	C	Pieni	Pieni
- Rahapolitiikan lähtökohdat			
- Euroalueen talouden ja rahoitusjärjestelmän rakenne			
- Rahapolitiikan toteuttaminen			
- EKP:n rahapolitiikan keinot ja vaikutukset rahoitusmarkkinoihin			
- Suomen Pankki eurojärjestelmässä			
XI Tilinpäätösanalyysin tausta	C	Pieni	Pieni
- Tilinpäätösanalyysin määritelmä			
- Tilinpäätösinformaation tarjoajat ja lainsäädäntö			
- Tilinpäätösanalyysin käyttäjät			
- Osakemarkkinoiden tuottama informaatio			
- Kansantaloudellinen informaatio			
XII Keskeisimmät tunnusluvut ja niiden tulkinta	C	Pieni	Pieni
- Kannattavuus			
- Vakavaraisuus			
- Maksuvalmius			
XIII Tilinpäätöstietojen hyödyntäminen	D	Pieni	Suuri
- Keskeiset tunnusluvut			
- Tilinpäätöstietojen yhteys osakkeiden tuottoihin			
- Erialaisten voittokäsitteiden näkyminen hinnoissa			
- Markkinoiden reagointi tilinpäätöstietojen julkaisemiseen			

2 Sijoitustuotteet ja sijoittaminen

Tavoitteet

Tutkinnon suorittajan on tunnettava arvopaperimarkkinoiden rakenne ja toiminta, eri omaisuusluokkien keskeiset ominaisuudet, sijoitusrahastojen toimintaperiaatteet ja rahastotyytit, vakuutussäästämisen ominaisuudet, pääomaturvaton sijoittamisen periaatteet sekä pitkäaikaissäästämiseen liittyvät vaihtoehdot. Tavoitteena on, että suorittaja ymmärtää yritysten tarjoamien tai suosittelemien sijoitustuotteiden pääpiirteet, riskit, ominaisuudet ja asiakkaalle aiheutuvat kokonaiskulut ja maksut sekä neuvon ja muiden mahdollisten tähän liittyvien palveluiden antamisesta asiakkaalle aiheutuvat kulut.

Suorittajan on tunnettava ja ymmärrettävä sijoittajien kannalta keskeiset sijoitusten tuottoja ja riskejä koskevat periaatteet ja tunnusluvut. Suorittajan tulee osata neuvoa sijoittajaa ymmärrettävästi sijoittamisen riskeihin sekä sijoituskohteisiin liittyvissä kysymyksissä sekä osata sijoitusneuvontatilanteessa neuvoa asiakasta tekemään pitkän aikavälin säästämissuunnitelma.

Suorittajan tulee tuntea sijoitusrahastojen toimintaperiaatteet ja eri rahastotyytit. Suorittajan tulee osata hakea sijoitusrahastoja koskevaa informaatiota, tuntea perusteet rahastojen tuottojen vertailulle, avaintietoesitteen sisältö ja osata hyödyntää rahastojen raportoimia tunnuslukuja sijoituspäätösten teossa. Suorittajan tulee tuntea rahaston ja osuudenomistajan verotuksen perusteet.

Suorittajan tulee osata sijoitusneuvontatilanteessa kartoittaa asiakkaan taloudellinen tilanne, sekä sen perusteella neuvoa asiakasta sijoittamaan asiakkaalle parhaiten soveltuvilla tuotteilla.

Suorittajan tulee osata vertailla sijoitustuotteiden, sijoitussidonnaisten vakuutusten ja suorien rahastosi-
joitusten eroja asiakkaan kannalta huomioiden asiakkaan tavoitteet ja kokonaistilanne.

Oppimateriaali

- Andersen, Atso: *"Digitaaliset rahoituspalvelut"*. Alma Talent 2021, 1. painos. Kirjasta luvut 1-4. ISBN 9789521441943.
- Kauppila, Kalle – Puttonen, Vesa – Repo, Eljas: *"Miten sijoitan rahastoihin"*. Alma Talent 2020, 6. painos, ISBN 9789521438394.
- Knüpfer, Samuli – Puttonen, Vesa: *"Moderni rahoitus"*. Kirjasta luvut 1, 2, 4, 6, 7 ja 9. Alma Talent, 2021, 11. painos, ISBN 99789521434327.
- Nasdaq: *"Opi osakkeet"*. 13. painos. Opas kokonaisuudessaan. Opas löytyy Nasdaq Helsinki Oy:n sivulta http://www.nasdaqomxnordic.com/digitalAssets/111/111023_opi-osakkeet_2021.pdf
- Pörssisäätiö: *"Sijoittajan korko-opas"*. Opas löytyy osoitteesta www.porssisaatio.fi/opetus.
- Pellikka, Tuula: *"Säästö- ja sijoitusvakuutustuotteet"*. V1.6. Opas löytyy osoitteesta <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoituspalvelututkinto-apv1> (alavalinta osaamisvaatimuksiin kuuluvaa oppimateriaalia).
- Silvola, Hanna – Landau, Tiina: *"Vastuullisuudesta ylituottoa sijoituksiin"*. Alma Talent 2019. Kirjasta luvut 1 ja 2. ISBN 9789521437144.

- Silvola Hanna – Isotalo, Katri: ”ESG, kestävä rahoitus ja vastuullinen sijoittaminen”. Materiaali kokonaisuudessaan. Materiaali löytyy osoitteesta <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoituspalvelututkinto-apv1> (alavalinta osaamisvaatimukseen kuuluvaa oppimateriaalia).

Osaamisen vaatimustasot osa-alueittain

Aihealue	Vaadittava taso	Koko	Paino
I Rahoitusvälineet, ominaisuudet ja hinnoittelu	B	Suuri	Suuri
<ul style="list-style-type: none"> - Osakkeet - Joukkovelkakirjalainat - Optiot ja vaihtovelkakirjalainat - Johdannaiset - Strukturoidut tuotteet - Joukkorahoitus - Muut rahoitusvälineet - Muut sijoitustuotteet, sijoitus- ja henkivakuutustuotteet 			
II Sijoittamisen peruskäsitteet, osakesijoitukset	B	Suuri	Suuri
<ul style="list-style-type: none"> - Osakesijoittamisen peruskäsitteet - Tuotto, riski - Hajauttaminen - CAPM, oman pääoman tuottovaatimus - Sijoitusstrategiat - Markkinoiden tehokkuus 			
III Korkosijoitukset	B	Suuri	Suuri
<ul style="list-style-type: none"> - Raha- ja pääomamarkkinat - Instrumenttien hinnoittelu - Tuotto, riski ja likviditeetti - Riskimittarit - Suorat korkosijoitukset - Korkorahastot 			
IV Yrityksen arvonmääritys	C	Pieni	Pieni
<ul style="list-style-type: none"> - Yrityksen arvonmäärittämisen tarve ja perusteet - Yleisesti käytetyt arvostusmallit - Pääoman tuottovaatimus yrityksen arvonmäärityksessä 			
V Sijoitusrahastot	B	Suuri	Suuri
<ul style="list-style-type: none"> - Toimintaperiaate - Rahastotyytit - Rahastoihin sijoittaminen - Rahastoyhtiön hallinto - Palkkiot - Rahastojen valvonta ja rahastolainsäädäntö - Rahastoinformaatio - Rahastojen verotuksen perusteet 			
VI Salkunhoito	C	Pieni	Suuri
<ul style="list-style-type: none"> - Salkunhoitotyylit; aktiivinen/ passiivinen salkunhoito - Suhteellinen tuotto / absoluuttinen tuotto - Johdannaisten ja osakelainojen käyttö salkunhoidossa - Sijoitusrahastolain sijoitustoimintaa koskevat rajoitukset - Arvonlaskenta, arvonlaskennan erityiskysymykset, raportointi 			
VII Vastuullinen sijoittaminen	C	Pieni	Suuri

- Vastuullisen sijoittamisen käsitteet ja lähestymistavat			
- Vastuullisen sijoittamisen strategiat			
- Sijoitusneuvonta ja tiedoksianto			
- Viherpesu			
- Ilmatoriskit			
VIII Digitaaliset rahoituspalvelut	D	Pieni	Pieni
- Varallisuuden ja pääoman digitalisoituminen			
- Toimijat			
- Avoin rahoitus			

3 Sijoitusneuvonta

Tavoitteet

Tutkinnon suorittajan tulee tuntea sijoituspalvelujen tarjontaan ja sijoitusneuvontaan liittyvät menettelytavat. Erityisesti suorittajan tulee tuntea sijoituspalvelujen tarjontaan liittyvät tiedonanto, selonotto sekä eettiseen että vastuulliseen sijoittamiseen liittyvät lähestymistavat ja toteutusmallit.

Lisäksi suorittajan tulee ymmärtää markkinoiden ja sisäpiiritiedon väärinkäyttöön liittyvät näkökohdat.

Oppimateriaali

- Isotalo, Katri: ”*FINE-ratkaisut ja sijoitusneuvonnan käytäntö*”. V1. Materiaali kokonaisuudessaan. Materiaali löytyy osoitteesta <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoituspalvelututkinto-apv1> (alavalinta osaamisvaatimukseen kuuluvaa oppimateriaalia).
- Turtiainen, Matti: ”*Sijoituspalvelut ja asiakas*”. Alma Talent 2018, 1. painos. Kirjasta luvut 5, 7, 8, 9 ja 11. ISBN 9789521435393.
- Turtiainen Matti: ”Markkinoiden väärinkäyttö Arvopaperimarkkinain mukainen tiedonantovelvollisuus sekä markkinoiden väärinkäyttöä ja markkinapaikkoja koskevat säännökset”. Materiaali kokonaisuudessaan. Opas löytyy osoitteesta <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoituspalvelututkinto-apv-1> (alavalinta tutkintovaatimukseen kuuluvaa oppimateriaalia)

Osaamisen vaatimustasot osa-alueittain

Aihealue	Vaadittava taso	Koko	Paino
I Markkinoiden väärinkäyttö	C	Pieni	Suuri
- Sisäpiirin tiedon ja markkinoiden väärinkäyttö			
II Menettelytavat asiakassuhteissa	C	Suuri	Suuri
- Menettelytavat asiakassuhteissa			
- Salassapitovelvollisuus			
- Asiakkaan tunteminen			
- Vahingonkorvaus			
- Asiakasvarojen säilyttäminen			
- Sijoituspalveluiden markkinointi			
III Sijoituspalveluyrityksen toiminta	D	Pieni	Pieni
- Yleiset säännökset			
- Sijoituspalveluyrityksen toiminta			
- Eettiset säännöt			

4 Sijoituspalveluihin liittyvä sääntely ja verotus

Tavoitteet

Tutkinnon suorittajan tulee tuntea verokäytännöt sekä pääoma-, perintö- ja lahjaverotuksen perusteet. Suorittajan tulee lisäksi tuntea pääperiaatteet myös muusta asiakkaan sijoituspäätösten kannalta keskeisestä lainsäädännöstä.

Tavoitteena on, että suorittaja ymmärtää sijoitustuotteiden yleiset veroseuraamukset, joita asiakkaalle aiheutuu liiketoimien yhteydessä. Lisäksi suorittajan tulee ymmärtää rahanpesuun liittyvät näkökohdat.

Oppimateriaali

- Pörssisäätiö: ”*Sijoittajan vero-opas 2022*”.
Opas löytyy osoitteesta www.porssisaatio.fi/opetus.
- Karttunen, Timo – Laasanen, Hanna – Sippel, Liisa – Uitto, Tero – Valtonen, Marjo: ”*Juridiikan perusteet*”. SanomaPro 2017, 5.-6. painos Kirjasta luku 13. ISBN 9789526329550).
- Andersen, Atso: ”*Rahanpesun estäminen*”. Alma Talent 2020, 1. painos Kirjasta luvut 3, 4, 7 ja 9. ISBN 9789521440489.

Osaamisen vaatimustasot osa-alueittain

Aihealue	Vaadittava taso	Koko	Paino
I Verotuksen pääpiirteet	B	Suuri	Suuri
- Yksityishenkilöiden verotuksen pääpiirteet			
- Sijoitusten tuottojen verotus			
- Korkotulojen, rahastojen voitto-osuuksien, sekä vuokratuottojen verotus			
- Vakuutuslajien verotus			
- Luovutusvoittojen ja -tappioiden verotus			
- Korkovähennykset			
- Varainsiirtovero			
- Lahjoitusten ja perintöjen verotuksen perusteet			
II Sijoittajan verosuunnittelu	C	Pieni	Suuri
- Sijoitustoiminnan kulujen vähentäminen verotuksessa			
- Eläkevakuutusten ja sijoitusvakuutusten verotus			
III Rahanpesun estäminen	B	Pieni	Suuri
- Asiakkaiden tunnistaminen			
- Rahanpesun tunnusmerkistö			
- Poliittisesti vaikutusvaltaiset henkilöt			
- Rahanpesuun liittyvät menettelytavat			
- Rahanpesun valvonta			

LIITE 1 SIOITUSPALVELUTUTKINNON TAVOITTEET JA RAKENNE

FINANSSIALA RY:N SIOITUSPALVELUTUTKINNON TAVOITTEET

Sijoituspalvelualan sääntely asettaa vaatimuksia finanssialan yritysten asiakkaille rahoitusvälineistä, strukturoidusta talletuksista, sijoituspalveluista tai oheispalveluista tietoja antavan ja niitä myyvän henkilöstön tietämyksen ja pätevyyden arvioinnille. Vaatimukset perustuvat muun muassa Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) ohjeiden vaatimukseen tietämyksestä ja pätevyydestä.

Finanssialan yritysten tulee varmistaa, että yrityksen tarjoamista sijoitustuotteista, sijoituspalveluista tai oheispalveluista tietoja antavalla ja sijoitusneuvontaa tarjoavalla henkilöstöllä on tarvittava tietämys ja pätevyys.

Sijoituspalvelu- ja sijoitusneuvojan tutkinnon suorittaminen tarjoaa sääntelyn mukaisen arvioinnin henkilöstön tietämyksestä ja pätevyydestä alla esitetyn taulukon mukaisesti.

ESMA vaatimukset	Markkinat, talous ja taloudellinen informaatio	Sijoitustuotteet ja sijoittaminen	Sijoitusneuvonta	Sijoituspalvelujen sääntely, verotus
ymmärtävät erityisiä markkinarakenteita, jotka koskevat asiakkaille tarjottuja tai suositeltuja sijoitustuotteita, sekä näiden sijoitustuotteiden kauppapaikat ja mahdollisten jälkimarkkinoiden olemassaolon				
arvioituaan asiakkaalta saadut tiedot ja otettuaan huomioon muutokset, joita on voinut tapahtua tietojen keräämisen jälkeen, ymmärtävät, miltä osin yrityksen tarjoama sijoitus tuote ei ehkä ole asiakkaalle soveltuva				
ymmärtävät, kuinka rahoitusmarkkinat toimivat ja kuinka ne vaikuttavat niiden sijoitustuotteiden arvoon ja hinnoitteluun, joita tarjotaan tai suositellaan asiakkaille				
ymmärtävät talouslukujen ja kansallisten/alueellisten/maailmanlaajuisten tapahtumien vaikutukset markkinoihin ja niiden sijoitustuotteiden arvoon joita tarjotaan tai suositellaan asiakkaille				
voivat arvioida tietoja, kuten avaintietoesitteitä, esitteitä, tiilinpäätöksiä tai taloudellisia tietoja, jotka liittyvät asiakkaille tarjottujen tai suositeltujen tyyppisiin sijoitustuotteisiin				
ymmärtävät yritysten tarjoamien tai suosittelemien sijoitustuotteiden pääpiirteet, riskit ja ominaisuudet, kuten kaikki yleiset veroseuraamukset, joita asiakkaalle aiheutuu liiketoimien yhteydessä. Erityistä huolellisuutta on noudatettava silloin, kun annetaan neuvoja monimutkaisemmista				
hallitsevat perustietämyksen niiden sijoitustuotteiden arvostusperiaatteista, joista tietoja annetaan, ymmärtävät salkunhoitoon liittyvät peruseräpäätökset, kuten hajauttamisen seuraukset yksittäisten sijoitusvaihtoehtojen osalta				
täyttävät yrityksille asetetut velvoitteet, jotka koskevat soveltuvuusvaatimuksia				
ymmärtävät eron tuottohistorian ja tulevaisuutta koskevien tuotostkenaarioiden välillä sekä ennusteiden rajoitteet				
ymmärtävät markkinoiden väärinkäyttöön ja rahanpesuun liittyvät näkökohdat				

Finanssiala ry suosittelee, että sijoituspalveluja tarjoavien yritysten henkilöstöstä kaikki sijoituspalvelutehtävissä toimivat suorittavat sijoituspalvelututkinnon. Tutkinto on osa Finanssiala ry:n ja finanssialan itsesääntelyä, jolla pyritään ylläpitämään ja kehittämään alan arvostusta sekä sijoituspalveluyritysten henkilökunnan korkeaa osaamisen tasoa.

Sijoituspalvelututkinto on vaatimuksiltaan monipuolinen ja kattaa perusteet keskeisiltä sijoituspalvelutehtävissä tarvittavilta osaamisalueilta. Tutkinnon vaatimukset on jaettu neljään aihealueeseen, joista ensimmäinen perehdyttää suorittajan kansantalouden ja taloudellisen informaation kokonaisuuteen. Seuraava osio käsittelee erilaisia sijoitustuotteita ja sijoittamista. Kaksi viimeistä osiota kattavat sijoituspalvelujen tarjoajia koskevat menettelytapasäännöt sekä verotuksen ja perhe- ja perintöoikeuden perusteet sijoitustoiminnan näkökulmasta.

TUTKINNON RAKENNE

Tutkinto rakentuu neljästä aihealueesta. Läpikäytyyn oikeuttavan pisterajan asettamisella pyritään siihen, että hyväksytty suoritus edellyttää tietojen hallintaa kaikilta aihealueilta.

Tutkinnon aihealueet ovat:

1. Markkinat, talous ja taloudellinen informaatio
2. Sijoitustuotteet ja sijoittaminen
3. Sijoitusneuvonta
4. Sijoituspalveluiden sääntely ja sijoittamisen verotus

Kunkin aihealueen osalta osa-alueiden materiaalin **kokoluokka** ja **painoarvo** on kuvattu osaamisvaatimustaulukossa arvoilla: **suuri / pieni**. Kokoluokaltaan ja painoarvoltaan suuremmista osa-alueista on todennäköisesti enemmän kysymyksiä kuin pieneksi määritellyiltä osa-alueilta. Määrittelyn tarkoituksena on helpottaa osallistujan valmistautumista tutkinnon suorittamiseen.

Osaamisen vaatimustasot

Sijoituspalvelualan tutkintojen eri osa-alueilla vaadittavan osaamisen taso määritellään neljällä tasolla.

Tenttien tehtävät laaditaan tämän luokituksen mukaisesti ja vaatimusten kuvauksella pyritään helpottamaan tenttiin valmistautumista sekä valmentavien koulutusten suunnittelua. Vaativuustasot ovat maksimitasoa, ja tehtävät voivat olla vaatimuksiin merkittävä vähemmän vaativiakin.

Tasoerittelyn tarkoituksena on auttaa tenttijää erottamaan vähemmän tärkeä materiaali keskeisestä materiaalista.

Tasojen kuvaukset

A-taso: analyysi. Analyysitason tehtävillä pyritään mittamaan suorittajan syvempää osaamista annetulla aihealueella. Tehtävien ratkaisemiseksi suorittajan tulee pystyä jäsentämään ongelma pienempiin alakysymyksiin ja ratkaisemaan tehtävän osaongelmat kyetä tekemään oikeat johtopäätökset kokonaisongelman ratkaisemiseksi.

B-taso: soveltaminen. B-tason tehtävillä pyritään mittamaan suorittajan kykyä soveltaa kyseisen osa-alueen tietoja annettuihin ongelmiin. Tehtävät edellyttävät teorioiden käyttökykyä tyypillisissä vaihtoehtolanteissa.

C-taso: ymmärtäminen. C tason tehtävillä pyritään mittaamaan suorittajan ymmärrystä asioiden syy-seuraussuhteista, toiminnasta ja muista vastaavista asioiden keskinäisistä vaikutussuhteista.

D-taso: muistaminen ja tunnistaminen. Tällä tasolla suorittajalta edellytetään, että hän muistaa käsitteet tai määritelmät. Tällaiset tehtävät voivat kysyä jotain määrättyä käsitettä, määritelmää, termiä tai yksittäistä faktaa.

LIITE 2 SIJOITUSPALVELUTUTKINTO APV1 KIRJA- JA MATERIAALILUETTELO

KIRJALUETTELO:

- Andersen, Atso: ”*Rahanpesun estäminen*”. Alma Talent 2020, 1. painos ISBN 9789521440489.
- Andersen, Atso: ”*Digitaaliset rahoituspalvelut*”. Alma Talent 2021, 1. painos. Kirjasta luvut 1-4. ISBN 9789521441943.
- Kallunki, Juha-Pekka: ”*Tilinpäätösanalyysi*”. Alma Talent 2022, 2. uudistettu painos. ISBN 9789521446641
- Karttunen, Timo – Laasanen, Hanna – Sippel, Liisa – Uitto, Tero – Valtonen, Marjo: ”*Juridiikan perusteet*”. SanomaPro 2017, 5.-6. painos. ISBN 9789526329550.
- Kauppila, Kalle – Puttonen, Vesa – Repo, Eljas: ”*Miten sijoitan rahastoihin*”. Alma Talent 2020, 6. painos, ISBN 9789521438394.
- Knüpfer, Samuli – Puttonen, Vesa: ”*Moderni rahoitus*”. Alma Talent, 2021, 11. painos, ISBN 99789521434327.
- Lindholm, Timo – Kettunen, Juhani: ”*Globaali kansantalous*”. Helsinki, Edita Publishing Oy, 2019, 1. painos, eISBN 9789513770563, ISBN 789513768003.
- Silvola, Hanna – Landau, Tiina: ”*Vastuullisuudesta ylituottoa sijoituksiin*”. Alma Talent 2019. Kirjasta luvut 1 ja 2. ISBN 9789521437144.
- Turtiainen, Matti: ”*Sijoituspalvelut ja asiakas*”. Alma Talent 2018, 1. painos. ISBN 9789521435393.

DIGITAALINEN MATERIAALI:

- Turtiainen Matti: ”Markkinoiden väärinkäyttö Arvopaperimarkkinain mukainen tiedonantovelvollisuus sekä markkinoiden väärinkäyttöä ja markkinapaikkoja koskevat säännökset”. Materiaali kokonaisuudessaan. Opas löytyy osoitteesta [https://www.aaltoe.fi/ohjelmat/sijoituspalvelututkinto-apv-1\(alavalinta tutkintovaatimuksiin kuuluvaa oppimateriaalia\)](https://www.aaltoe.fi/ohjelmat/sijoituspalvelututkinto-apv-1(alavalinta_tutkintovaatimuksiin_kuuluvaa_oppimateriaalia))
- Isotalo, Katri: ”*FINE-ratkaisut ja sijoitusneuvonnan käytäntö*”. V1. Materiaali kokonaisuudessaan. Materiaali löytyy osoitteesta <https://www.aaltoe.fi/ohjelmat/sijoituspalvelututkinto-apv1> (alavalinta osaamisvaatimuksiin kuuluvaa oppimateriaalia).
- Nasdaq: ”*Opi osakkeet*”. 13. painos. http://www.nasdaqomxnordic.com/digitalAssets/111/111023_opi-osakkeet_2021.pdf

- Pellikka, Tuula: "Säästö- ja sijoitusvakuutus tuotteet". V1.6. Opas löytyy osoitteesta <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoituspalvelututkinto-apv1> (alavalinta osaamisvaatimukseen kuuluvaa oppimateriaalia).
- Pörssisäätiö: "Sijoittajan korko-opas". Opas löytyy osoitteesta <http://www.porssisaatio.fi/opetus>.
- Pörssisäätiö: "Sijoittajan vero-opas 2022". Opas löytyy osoitteesta www.porssisaatio.fi/opetus.
- Silvola Hanna – Isotalo, Katri: "ESG, kestävä rahoitus ja vastuullinen sijoittaminen". Materiaali kokonaisuudessaan. Materiaali löytyy osoitteesta <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoituspalvelututkinto-apv1> (alavalinta osaamisvaatimukseen kuuluvaa oppimateriaalia).

MUUTA OHEISLUKEMISTOA:

- Finanssiala: "Markkinakatsaus". Materiaali löytyy osoitteesta <https://www.sijoitustutkimus.fi/palvelut/instituutiosijoittajille/rahastoraportti/>.
- Järvinen, Sami – Parviainen, Antti: "Pääomaturvattu sijoittaminen". Alma Talent, 2014. 3. uudistettu painos. ISBN 9789521421686.
- Hoppu, Esko – Hoppu, Kari – Hoppu, Katja: "Kauppa- ja varallisuus oikeuden pääpiirteet". Alma Talent 2020, 17. Painos.



Aalto EE Helsinki

Runeberginkatu 14-16
00100 Helsinki

Finanssiala ry

Itämerenkatu 11-13
00180 Helsinki
www.finanssiala.fi

A? Aalto University
Executive Education
Professional Development